



創新方案

本人欣然提呈本集團自二零零三年四月九日成功上市後之第二份年報。對於管理層、員工、業務夥伴及客戶在過往多年來的持續貢獻及支持，本人僅代表本集團董事會致以衷心謝意。

香港的建築市場仍處於困境，令本集團於回顧年度面對極大挑戰及困難。非典型肺炎（嚴重急性呼吸系統綜合症）的出現令主要新建築工程進度被迫拖慢或暫停，致使本集團的業務於截至二零零四年三月三十一日止財政年度的上半年大受影響。下半個財政年度建築業市場的市況仍未如理想。建築行業資源過剩，導致機械使用率不足、業內失業率高企及公共和私人合約的招標價格競爭激烈。此外，受伊拉克戰爭及中國內地之需求等因素影響，主要建築材料如鋼筋、混凝土、燃料及潤滑劑的價格於去

年均大幅攀升，進一步降低建築合約之盈利能力。





然而，市況欠佳並未影響本集團為客戶提供優質工程及服務的承諾及熱心，本集團會定期檢討表現。除此之外，本集團獲頒的工程安全獎項，證明本集團為員工及業務夥伴提供安全環境的努力。於本年內，本集團繼續採取控制成本及經常費用的措施。除了本集團具經驗的管理層外，完備機械及設備、設施及具經驗之員工，依然為本集團的重要資產及競爭優勢。以上種種均令本集團於市場上保持競爭力，順利渡過目前市場欠佳的情況。

本集團管理層認為，若在地基合約投標上，與其他競爭對手爭相割喉式減價，只會為本集團帶來虧損。雖然打樁工程仍然是本集團的主要業務，但本集團正逐漸轉移業務焦點於能賺取更多利潤的機械及設備貿易上。由於製造機械的材料，特別是鋼材的成本上升，致使二手機械較購買或生產新機械更符合經濟原則，亦為更合理的他選。因此，年內二手建築機械市場轉趨活躍。



雖然香港特別行政區政府(「政府」)由於面對財政赤字，支出一直減少，但本集團管理層預期建築業市場來年會稍有改善。政府宣佈於二零零四年發行200億港元債券，債券所得款項將主要撥至基本工程儲備基金，作為基建項目的長期投資。這是建築業界的喜訊。預計合約數目會逐步上升。在經濟及建築業市場復甦的同時，本集團將繼續審慎及理性地投標合約，藉合約工程爭取更合理之邊際利潤及只需承擔一致及可接受之風險。

本集團正尋求合適的機會，透過合併及收購，擴展業務至業內其他範疇，如土木工程，以便輔助本集團現有的基礎業務，並使本集團可從事大型土木工程建築項目。

展望將來，除於香港經營業務外，本集團正於亞洲其他國家及地區如馬來西亞、南韓及中國廣東省物色有關主要基建項目之鑽孔樁工程之商機。同時，本集團亦積極於中國廣東省物色商業夥伴，以擴展業務。

由香港、澳門及中國南部九個省份近期訂立的泛珠三角區域合作框架協議(「協議」)，表示香港及泛珠三角區域(「區域」)內的其他省份有更密切的合作。協議不單加快區域內的經濟增長及合作，並吸引更多本地及國外投資及基建建築，亦進一步增強區域內的長期競爭力。協議中的一個主要範疇為基建建築，因此，預計改善區域內物流基建的建築工程將會增加。

除港珠澳大橋及建議興建之港深穗鐵路外，亦有建議及需要興建其他高速公路、大型港口、陸地及水上交通網絡，以及相關之基建設施，以支援區域內的經濟發展及整合。



由於未來十年有眾多大型基建項目，本集團預期中國建築市場將逐步增加使用高質素鑽孔樁，取代其他打樁方法。本集團在鑽孔樁上的專長及專業知識，將為我們於中國經濟持續增長及發展中營造優勢。管理層對本集團的前景充滿信心，並將繼續為客戶提供優質服務，使本集團成為分包商中的首選。





穩定表現

業務及財務回顧

截至二零零四年三月三十一日（「本年度」）、二零零三年三月三十一日（「上年度」）止之兩個財政年度，本集團之營業額分別為137,100,000港元及203,000,000港元。營業額下降反映本年度市況嚴峻。同時，於本年內，用於打樁工程之鋼筋及混凝土之價格，以及機械及設備所需之汽油價格大幅攀升，此等因素對本集團業績產生不利影響。

營業額下降及直接成本與行政費用之上升令股東應佔溢利淨額由上年度56,400,000港元下降至本年度1,100,000港元。

本集團利息開支下降主要因為利率下調及本集團逐步償還債務所致。

本集團於二零零三年三月三十一日及二零零四年三月三十一日之負債總額分別為216,800,000港元及237,400,000港元。於年內受惠於低利率，本集團續漸轉移部份短期融資為較長期融資，以配合本集團的機械及設備之經濟可用年期。本集團之負債與權益淨額比率⁽¹⁾由二零零三年三月三十一日之1.39，下降至二零零四年三月三十一日之0.80。負債與權益淨額比率減少主要因本年度內償還債務，以及收到於二零零三年四月九日首次公開發售之所得款項所致。

附註：

(1) 本集團之借貸總額(扣除現金及銀行結存後)除以股東資金。



合約

於本年內，所有本集團之合約均與公營部門地基工程有關，包括九廣鐵路公司、路政署、醫院管理局及建築署。

分類資料

地基工程之收益佔本集團總營業額67.8%(二零零三年：94.9%)，而其餘32.2%(二零零三年：5.1%)之營業額屬機械設備之銷售及租賃。

僱員數目及薪酬、薪酬政策、花紅

於二零零四年三月三十一日，本集團共聘用約115名員工(不包括董事)。員工成本(不包括董事薪金)為31,300,000港元(二零零三年：48,400,000港元)。



本集團亦根據強制性公積金計劃條例為其香港僱員採納一項公積金計劃。

本公司於二零零三年三月二十五日有條件採納一項購股權計劃(「該計劃」)，向對本集團作出貢獻之合資格人士提供獎賞及回報。購股權之認購及行使價、行使期以及將予授出之購股權最高數目乃根據該計劃之指定條款釐定。



流動資金、財務狀況及資本結構

於二零零四年三月三十一日，本集團資產總值390,700,000港元，包括固定資產263,800,000港元。本集團於本年度內購入14,300,000港元並出售17,600,000港元之機械設備。

於二零零四年三月三十一日，流動資產及流動負債分別為126,700,000港元及142,900,000港元。於二零零三年三月三十一日，流動資產及流動負債分別為50,700,000港元及143,000,000港元。本集團之流動比率由於二零零三年三月三十一日之0.35倍改善為於二零零四年三月三十一日之0.89倍。

本集團之資金來源包括內部產生之資金、銀行融資、融資租賃及租購貸款(平均於三年到期)。本集團借貸主要以浮動息率計息。

於二零零四年七月，本集團獲得備用銀行融資30,000,000港元，並以本公司一名董事所控制之關連公司之存款作抵押。由於建築市場市況欠佳，加上競爭激烈，該等額外融資可令本集團維持財務上之靈活性，於未來從事有更高利潤及更廣泛之項目。



外匯波動風險

本集團主要業務以港元交易。本集團若干機械、設備及零件以美元或歐元購置。然而，這方面相對地僅佔本集團採購總額之小部份。本集團未曾因貨幣匯率波動而錄得任何重大收益或虧損。


集團資產抵押

根據融資租賃持有之機械設備之賬面淨值達135,100,000港元，而就若干長期貸款而予以抵押之固定資產達55,900,000港元。若干銀行融資乃以43,700,000港元之銀行存款作抵押。

或然負債

於二零零四年三月三十一日，本集團在其日常業務過程中所產生之數項訴訟而可能產生之或然負債6,200,000港元，當中包括索償及被本集團提出訴訟之被告人所作出之反索償。董事認為上述訴訟之最終責任(如有)不會對本集團財務狀況構成重大影響。





發展潛能

董事會欣然提呈截至二零零四年三月三十一日止年度之報告及經審核賬目。

集團重組及本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市

本公司於二零零二年六月二十六日根據公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，並於二零零三年三月十三日根據公司條例第XI部於香港註冊為海外企業。根據為籌備本公司股份於聯交所主板上市而整頓本集團架構之集團重組(「重組」)，本公司於二零零三年三月二十八日成為組成本集團之公司之控股公司。重組之詳情載於本公司於二零零三年三月三十一日刊發之售股章程。

本公司股份於二零零三年四月九日(「上市日期」)於聯交所上市。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本集團主要從事地基工程，及用於地基工程之機械及設備之租賃及貿易。各附屬公司之主要業務載於賬目附註26。

本集團按業務劃分之表現分析，載於賬目附註3。由於本集團所有資產及業務均位於香港，故並無呈報地區分類分析。

業績及分配

本集團於截至二零零四年三月三十一日止年度(「年度」)之業績載於第21頁之綜合損益表內。

董事建議不派付本年度之任何股息。



固定資產

本集團及本公司固定資產變動之詳情，載於賬目附註12。

股本

本公司股本變動之詳情，載於賬目附註19。

儲備

本集團及本公司於年內儲備變動之詳情，載於賬目附註20。

捐款

本集團於年內作出之慈善及其他捐獻達31,943港元。

財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債概要，載於第51頁。

購股權計劃

本公司之購股權計劃(「該計劃」)乃根據唯一股東於二零零三年三月二十五日通過之決議案而採納可授予之購股權涉及之股份數目，最多不得超過30,000,000股，即本公司於上市日期已發行股本面值之10%，而每名參與者應得之股份數目，最多不得超過截至最後授出購股權日期止任何12個月期間之已發行股份1%。

截至二零零四年三月三十一日，根據該計劃所授出之購股權尚未行使。本年內概無購股權獲行使、註銷或逾期。



下表為尚未行使之購股權詳情：

| 參與者姓名 | 授出日期 | 於二零零四年 三月三十一日 尚未行使之 購股權數目 | 待行使期 | 行使期 | 行使價 |
|-------|-----------------|------------------------------------|--------------------------|---|--------|
| 劉振明先生 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| 劉振國先生 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| 劉振家先生 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| 梁麗蘇女士 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| 許錦儀先生 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| 陳晨光先生 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| 趙錦均先生 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| 李鵬飛博士 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| 王世全教授 | 二零零三年 五月二十八日 | 500,000 | 由二零零三年 五月二十八日 起計一年 | 二零零四年五月二十八日起 至二零零七年五月二十七日止 (包括首尾兩天) | 0.69港元 |
| | | <u>4,500,000</u> | | | |

緊接授予購股權日期(即二零零三年五月二十七日)前本公司股份收市價為0.69港元。根據柏力克－舒爾斯期權定價模式，於二零零三年五月二十八日授予之行使價為每股0.69港元之購股權公平值，估計為0.047港元。估值乃根據無風險比率每年2.11%(參考現時之外匯基金票據利率)，一年(由二零零三年四月九日至二零零四年三月三十一日)期間之歷來波幅0.022，並假設於購股權之四年預計有效年內不會派付股息而估計。

製訂柏力克－舒爾斯期權定價模式，旨在用作估計不附帶歸屬限制及可悉數轉讓之交易期權之公平值。此外，該期權定價模式需要作出高度主觀之假設，包括預期股價波幅。由於年內授出之購股權之特性與公開買賣之期權特性有重大差異及主觀假設之變動可能會嚴重影響公平值之估計，因此，柏力克－舒爾斯期權定價模式未必是可靠量度本公司購股權公平值之方法。

除上述者外，於年內至本報告日期間，董事(包括彼等之配偶及十八歲以下之子女)概無擁有或獲授或行使任何權利，以認購本公司或任何其他法人團體之股份(或認股權證或債券(倘適用))。

董事

於年內至本報告日期止之董事如下：

劉振明先生
劉振國先生
劉振家先生
梁麗蘇女士
許錦儀先生
陳晨光先生
趙錦均先生#

(於二零零三年十二月二十四日獲委任)

李鵬飛博士**
王世全教授**
陳維端先生**

(於二零零四年五月二十日獲委任)

非執行董事

** 獨立非執行董事

根據本公司細則第86條及第87條，劉振國先生、許錦儀先生及陳維端先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟合資格並願膺選連任。

劉振明先生、劉振國先生、劉振家先生、梁麗蘇女士及許錦儀先生諸位均與本公司訂立服務協議，由上市日起計為期三年。

本公司董事會已批准執行董事趙錦均先生之申請更改其職銜為非執行董事，並於二零零三年十二月二十四日起生效。任期由同日起計為期一年。

李鵬飛博士及王世全教授於上市日期起獲委任，任期一年。陳維端先生於二零零四年五月二十日獲委任為獨立非執行董事，起始任期一年。各獨立非執行董事之任命將於各自任期一年屆滿後繼續，直至本公司或彼等以不少於三個月通知終止任命。

本集團概無董事與本公司訂有不可由本公司於一年內議定而毋需支付補償款項(法定補償除外)之服務合約。

董事詳盡履歷

(a) 主席兼董事總經理

劉振明先生，61歲，本集團主席、董事總經理兼創辦人，負責本集團整體策略規劃、業務拓展及制訂整體公司政策。劉先生自一九七零年以來已從事機械及設備之買賣及維修。此外，亦自一九九零年以來參與地基工程。其本人為劉振國先生及劉振家先生之胞兄及梁麗蘇女士之配偶。

(b) 執行董事

劉振國先生，52歲，執行董事。自一九七零年加盟本集團。具逾10年地基工程豐富經驗。自一九九零年以來，一直負責本集團地基建造機械設備、員工及資源之整體調動及採購事宜。過去十年，積極參與各類打樁工程管理工作。其本人為劉振明先生之胞弟及劉振家先生之胞兄。

劉振家先生，50歲，執行董事。七十年代初加盟本集團，負責本集團機械及設備保養維修之整體管理。積逾20年機械工程及建築／地基設備豐富經驗。自於七十年代初加盟本集團以來，一直負責本集團機械設備保養。自一九九零年以來，更一直負責地基建造機械設備整體維修管理。過去十年，專注於建築機械及設備保養事宜。其本人為劉振明先生及劉振國先生之胞弟。

梁麗蘇女士，57歲，執行董事。自一九七零年加盟本集團。積逾20年豐富管理經驗，由一九七零年至一九九零年間負責本集團之行政及會計。自一九九零年以來一直負責行政與人力資源事務，並持有香港中文大學管理文憑。其本人為劉振明先生配偶。

許錦儀先生，49歲，執行董事，於二零零一年加盟本集團，負責本集團業務拓展、工程項目投標及整體管理。之前曾任職香港多間上市建築及工程公司達22年，負責土木工程及建築項目，專長於各類地基工程。持有加拿大University of Saskatchewan數學理學士及土木工程理學學士學位及中國澳門特別行政區東亞大學工商管理碩士學位。現為英國土木工程師學會及香港工程師學會會員。

陳晨光先生，37歲，執行董事，於二零零二年加盟本集團，亦為本集團財務總監及公司秘書，負責就本集團財務、會計、司庫及銀行事務提供意見。之前於香港及海外公共會計、審核、財務及銀行等行業，積逾19年經驗。現為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會會員。

(c) 非執行董事

趙錦均先生，45歲，於二零零三年十二月二十四日獲委任為非執行董事。於二零零零年加盟本集團，曾任職香港多間主要建築及工程公司長近22年，負責土木工程及建造項目。持有香港理工大學土木工程高級文憑及香港大學建築項目管理理學碩士學位。現為英國土木工程師學會、香港工程師學會、澳洲工程師學會及英國特許仲裁員公會會員、香港仲裁員公會會員，以及建築物條例之承建商註冊委員會委員。

(d) 獨立非執行董事

李鵬飛博士，CBE,BS,FHKIE,JP，64歲，獨立非執行董事，持有香港理工大學工程榮譽博士學位及香港中文大學榮譽法學博士學位。一九七八年至一九九七年期間，曾擔任香港立法局議員，及一九八八年至一九九一年期間，出任香港立法局首席議員。一九八五年至一九九二年期間，亦擔任過香港行政局議員。

王世全教授，59歲，獨立非執行董事，持有美國San Diego State College文學士學位以及加拿大University of Alberta哲學博士學位。現為Royal Society of Canada院士，香港城市大學理學及工程學院院長。

陳維端先生，51歲，於二零零四年五月二十日獲委任為獨立非執行董事。於財經界，尤其核數及稅務方面累積超過22年經驗。現任香港會計師公會中小型執業所委員會委員，也是中華海外聯誼會理事。陳先生曾任香港特別行政區政府第一屆推選委員會委員。彼為一位執業會計師及香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港稅務學會之資深會員。

高級管理層詳盡履歷

余德光先生，47歲，於二零零一年十月加盟本集團，本集團建築經理，負責監督本集團所有地基項目。余先生在管理地基項目方面積逾22年經驗。持有香港珠海書院土木工程學士學位以及工商管理碩士學位。

張民傑先生，50歲，於二零零一年加盟本集團，本集團設計及估價經理，負責本集團地基工程合約設計、估價及投標事宜。之前曾任職香港多間主要地基承建商超過20年，專長於各類地基工程。

雷炳森先生，40歲，於二零零一年加盟本集團，本集團機械經理，負責本集團所有自置建築機械及設備保養及維修。之前13年積累各類建築機械及設備之豐富知識和經驗。

李博彥先生，32歲，於二零零三年九月加入本集團，擔任集團會計經理一職。曾於上市公司負責公共會計慣例及財務管理，累積超過10年經驗。現為香港會計師公會及美國公認會計師公會會員。

麥歌婷女士，27歲，本集團內部法律顧問，負責本集團所有法律事項。於二零零四年四月加入本集團前，於法律及商業方面有超過3年經驗。彼於二零零二年四月至二零零三年四月期間擔任香港另一家上市公司之法律顧問，並於二零零二年獲香港特別行政區高等法院承認為事務律師。

劉浩東先生，29歲，本集團公司秘書事務經理。負責本集團附屬公司之公司秘書事務。持有英國University of Birmingham法學士學位。現為英國特許仲裁人公會及香港仲裁人公會之會員。其本人為劉振明先生及梁麗蘇女士之兒子。



董事之合約權益

除載於賬目附註25所披露之交易外，於二零零四年三月三十一日或截至該日止年度內，概無釐訂任何與本集團之業務有關而本公司、各附屬公司或其控股公司直接或間接擁有重大權益之重要合約。

董事權益披露

截至本報告日期，董事於股份、相關股份及本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所之權益或短倉，或根據證券及期貨條例第352條或根據上市公司董事進行證券買賣的標準守則而須知會本公司及聯交所之權益如下：

(a) 董事於本公司之權益

| 董事姓名 | 股份數目 | 股權概約百分比 | 身分 |
|-------|---------------------------|---------|--------------|
| 劉振明先生 | 長倉 500,000股 (附註1) | 0.16% | 實益擁有人 |
| 劉振國先生 | 長倉 23,000,000股 (附註1 & 2) | 7.66% | 實益擁有人及受控公司權益 |
| 劉振家先生 | 長倉 23,000,000股 (附註1 & 3) | 7.66% | 實益擁有人及受控公司權益 |
| 梁麗蘇女士 | 長倉 180,500,000股 (附註1 & 4) | 60.16% | 實益擁有人及受控公司權益 |
| 許錦儀先生 | 長倉 500,000股 (附註1) | 0.16% | 實益擁有人 |
| 陳晨光先生 | 長倉 500,000股 (附註1) | 0.16% | 實益擁有人 |
| 趙錦均先生 | 長倉 500,000股 (附註1) | 0.16% | 實益擁有人 |
| 李鵬飛博士 | 長倉 500,000股 (附註1) | 0.16% | 實益擁有人 |
| 王世全教授 | 長倉 500,000股 (附註1) | 0.16% | 實益擁有人 |

(b) 董事於相聯法團之權益

| 董事姓名 | 公司名稱 | 股份數目 | 股權概約百分比 | 身分 |
|-------|--------------------------------|------------|---------|---------|
| 梁麗蘇女士 | Actiease Assets Limited | 長倉 61股 | 100% | 全權信託受益人 |
| 梁麗蘇女士 | Silver Bright Holdings Limited | 長倉 10,000股 | 100% | 全權信託受益人 |

附註：

- 於二零零三年五月二十八日，本公司授予各董事可認購本公司股本中500,000股股份之購股權。
- 22,500,000股由劉振國先生控制之CKL Development Limited持有。
- 22,500,000股由劉振家先生控制之Nice Fair Group Limited持有。
- 180,000,000股由Silver Bright Holdings Limited全資擁有之Actiease Assets Limited持有。Silver Bright Holdings Limited由以梁麗蘇女士為受益人之全權信託間接擁有。

主要股東權益披露

及相關股份擁有經記入按證券及期貨條例336條置存之登記冊之權益及短倉如下：

據董事所知，截至本報告日期，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份

| 主要股東姓名／名稱 | 股份數目 | 股權概約百分比 | 身分 |
|--|-----------------|---------|--------|
| Actiease Assets Limited | 長倉 180,000,000股 | 60% | 實益擁有人 |
| Silver Bright Holdings Limited | 長倉 180,000,000股 | 60% | 受控公司權益 |
| ManageCorp Limited | 長倉 180,000,000股 | 60% | 受託人 |
| Dao Heng Trustee (Jersey) Limited as trustee of The LCM 2002 Trust | 長倉 180,000,000股 | 60% | 受託人 |
| CKL Development Limited | 長倉 22,500,000股 | 7.5% | 實益擁有人 |
| Nice Fair Group Limited | 長倉 22,500,000股 | 7.5% | 實益擁有人 |
| 鄧連娥女士 | 長倉 22,500,000股 | 7.5% | 配偶權益 |
| 葉鳳嫦女士 | 長倉 22,500,000股 | 7.5% | 配偶權益 |

管理合約

於年內概無訂立或存有關於本公司全部或任何重大部份業務之管理及行政方面之合約。

主要客戶及供應商

於年內，本集團五大客戶及最大客戶分別佔本集團營業額 78.1%及 40.5%。

於年內，本集團採購額約 71.9%源自本集團五大供應商，採購額 20.5%源自最大供應商。

概無董事、彼等之聯繫人士或任何股東(就董事所知擁有本公司已發行股本 5%或以上之人士)，於上述主要供應商或客戶中擁有權益。

關連交易

本集團於年內進行以下關連交易：

(a) 物業租賃

三和地基有限公司作為租客與嘉勳有限公司作為業主，於二零零三年八月二十二日訂立租賃協議(「租賃協議」)，租賃位於香港新界元朗丈量約份 106地段 1313及 1317號餘段之一項物業，作露天儲存用途，為期二十四個曆月，由二零零三年八月一日起至二零零五年七月三十一日止(包括首尾兩天)，月租 90,000 港元。根據租賃協議應付之年租及租金總額分別為 1,080,000 港元及 2,160,000 港元，該物業之管理費、差餉及地租(如有)由業主支付。

三和地基有限公司為本公司之全資附屬公司，而嘉勳有限公司由劉振明先生全資擁有。嘉勳有限公司之董事會成員包括劉振明先生、劉振國先生及三和修船廠有限公司(一間由劉振明先生、劉振國先生、劉振家先生及梁麗蘇女士擁有等額權益之公司)。劉振明先生、劉振國先生、劉振家先生及梁麗蘇女士為本公司之執行董事，因此，三和地基有限公司與嘉勳有限公司訂立之租賃協議根據上市規則構成本公司之關連交易。

本公司董事(包括獨立非執行董事)認為，月租90,000港元為合適之市值租金，而且該交易乃按一般商業條款進行，就本公司及其股東而言屬公平合理。

(b) 顧問費用

就由本公司董事陳晨光先生及趙錦均先生擁有實益權益之公司向本集團提供之服務支付顧問費，並按有關方共同協定之月費收取。

本公司董事，包括獨立非執行董事，認為上述有關連人士交易乃於一般商業條款下進行，對本公司及股東而言屬公平及合理。

優先購買權

百慕達法例或本公司細則並無有關本公司股本之優先購買權條文。

購買或贖回本公司上市股份

本公司或其任何附屬公司於上市日期至本報告日期止期間內，概無購買或贖回本公司任何上市股份。

審核委員會

本公司於二零零三年三月二十五日成立審核委員會，其書面職權範圍符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之最佳應用守則。審核委員會之主要職責乃審閱及監察本集團財務匯報程序及內部監控系統。

審核委員會之成員包括三名獨立非執行董事李鵬飛博士、王世全教授及陳維端先生(於二零零四年五月二十日獲委任為委員會成員)。委員會已舉行二次會議，審閱內部監控系統、年度業績及中期業績以及向董事會提供建議。

遵照上市規則之最佳應用守則

本公司自上市日期以來一直遵照上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

核數師

賬目已獲羅兵咸永道會計師事務所及劉歐陽會計師事務所有限公司審核，彼等將輪值告退並願重新委聘。

代表董事會

劉振明

主席及董事總經理

香港，二零零四年七月二十三日

核數師報告

致三和集團有限公司列位股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核第21頁至第50頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

董事及核數師各自之責任

貴公司董事須負責編製真實及公平之賬目。在編製該等真實及公平之賬目時，董事必須選擇及貫徹採用合適之會計政策。

本核數師之責任是根據審核工作之結果，對該等賬目作出獨立意見，並按照百慕達一九八一年公司法第90條謹向整體股東報告，除此以外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目內所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷、所採用之會計政策是否適合 貴公司與 貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等賬目是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等賬目所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

意見

本核數師認為，上述之賬目足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零四年三月三十一日結算時之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並按照香港公司條例之披露規定妥為編制。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零零四年七月二十三日

劉歐陽會計師事務所有限公司
執業會計師

香港，二零零四年七月二十三日

劉兆璋

董事

執業證書編號：P1886

綜合損益表

截至二零零四年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------------|----|------------------|--------------|
| 營業額 | 2 | 137,083 | 202,950 |
| 銷售成本 | | (101,044) | (113,549) |
| 毛利 | | 36,039 | 89,401 |
| 其他收益 | 2 | 366 | 175 |
| 其他收入 | | 1,819 | 911 |
| 行政費用 | | (26,673) | (15,202) |
| 經營溢利 | 4 | 11,551 | 75,285 |
| 融資成本 | 5 | (6,437) | (8,425) |
| 除稅前溢利 | | 5,114 | 66,860 |
| 稅項 | 6 | (4,033) | (10,424) |
| 股東應佔溢利 | 11 | 1,081 | 56,436 |
| 股息 | 7 | — | — |
| 每股盈利 基本 | 8 | 0.36港仙 | 24港仙 |

綜合資產負債表

於二零零四年三月三十一日

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------------|--------|-----------------|--------------|
| 固定資產 | 12 | 263,773 | 283,592 |
| 遞延稅項資產 | 21 | 202 | — |
| | | 263,975 | 283,592 |
| 流動資產 | | | |
| 應收賬款 | 14 | 34,190 | 20,081 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | | 3,494 | 6,757 |
| 存貨 | | 4,321 | 4,049 |
| 應收工程合約客戶款項 | 15 | 26,826 | 15,059 |
| 可收回稅項 | | 961 | — |
| 現金及銀行結存 | | | |
| 無限制 | | 13,213 | 1,041 |
| 有限制 | 17 | 43,682 | 3,682 |
| | | 126,687 | 50,669 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 16 | 14,040 | 9,423 |
| 應計費用及其他應付款項 | | 5,816 | 5,785 |
| 應付工程合約客戶款項 | 15 | — | 14 |
| 應付稅項 | | — | 466 |
| 有抵押短期銀行貸款 | 17 | 29,078 | 14,380 |
| 長期負債即期部分 | 17, 18 | 50,630 | 56,668 |
| 銀行透支 | 17 | 43,331 | 56,241 |
| | | 142,895 | 142,977 |
| 流動負債淨額 | | (16,208) | (92,308) |
| 資產總值減流動負債 | | 247,767 | 191,284 |
| 資金來源： | | | |
| 股本 | 19 | 30,000 | 23,250 |
| 儲備 | 20 | 123,218 | 94,224 |
| 股東資金 | | 153,218 | 117,474 |
| 長期負債 | 17, 18 | 57,146 | 40,349 |
| 遞延稅項 | 21 | 37,403 | 33,461 |
| | | 247,767 | 191,284 |

劉振明
董事

陳晨光
董事

資產負債表

於二零零四年三月三十一日

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------|----|--------------|--------------|
| 固定資產 | 12 | 17 | 22 |
| 附屬公司 | 13 | 115,118 | 113,195 |
| 流動資產 | | | |
| 預付款項 | | 187 | 4,275 |
| 銀行結存 | 17 | 37,919 | 2 |
| | | 38,106 | 4,277 |
| 流動負流 | | | |
| 應計費用 | | 1,246 | 20 |
| 流動資產淨值 | | 36,860 | 4,257 |
| 資產淨值 | | 151,995 | 117,474 |
| 資金來源： | | | |
| 股本 | 19 | 30,000 | 23,250 |
| 儲備 | 20 | 121,995 | 94,224 |
| 股東資金 | | 151,995 | 117,474 |

劉振明
董事

陳晨光
董事

綜合現金流量報表

截至二零零四年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------------------|-------|-----------------|--------------|
| 經營業務現金流量 | | | |
| 經營業務所得之淨現金 | 24(a) | 27,010 | 21,908 |
| 已付利息 | | (3,048) | (1,633) |
| 融資租賃租金付款利息部分 | | (3,389) | (6,792) |
| 已付香港利得稅 | | (1,720) | — |
| 經營業務所得現金淨額 | | 18,853 | 13,483 |
| 投資活動現金流量 | | | |
| 購置固定資產 | | (6,451) | (6,310) |
| 出售固定資產所得款項 | | 1,745 | 10,605 |
| 已收利息 | | 366 | 145 |
| 投資活動(所耗)／所得現金淨額 | | (4,340) | 4,440 |
| 融資活動現金流量 | | | |
| | 24(b) | | |
| 發行普通股 | | 45,225 | — |
| 發行股份開支 | | (10,562) | — |
| 融資租賃付款本金部分 | | (60,339) | (69,692) |
| 機械再融資 | | 6,357 | — |
| 提取長期銀行貸款 | | 65,140 | 2,500 |
| 償還長期銀行貸款 | | (9,950) | (2,815) |
| 短期銀行貸款增加淨額 | | 14,698 | 14,380 |
| 有限制銀行結存增加 | | (40,000) | (3,682) |
| 有關連公司及直接控股公司還款 | | — | 39,445 |
| 已付股息 | | — | (72,612) |
| 融資活動所得／(所耗)現金淨額 | | 10,569 | (92,476) |
| 現金及現金等值項目增加／(減少) | | 25,082 | (74,553) |
| 年初的現金及現金等值項目 | | (55,200) | 19,353 |
| 年終的現金及現金等值項目 | | (30,118) | (55,200) |
| 現金及現金等值項目結存分析： | | | |
| 無限制現金及銀行結存 | | 13,213 | 1,041 |
| 銀行透支 | | (43,331) | (56,241) |
| | | (30,118) | (55,200) |

綜合權益變動報表

截至二零零四年三月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------|----|-----------------|--------------|
| 年初權益總額 | | 117,474 | 61,038 |
| 股東應佔溢利 | | 1,081 | 56,436 |
| 首次公開發售所發行之股份 | 19 | 6,750 | — |
| 發行股份溢價 | 20 | 38,475 | — |
| 發行股份開支 | | (10,562) | — |
| 年終權益總額 | | 153,218 | 117,474 |

1 主要會計政策

(a) 編製基準

本公司於二零零二年六月二十六日根據百慕達一九八一年公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而進行之集團重組(「重組」)，本公司透過一項日期為二零零三年三月二十八日之股份互換安排購入Sam Woo Group Limited(當時其他附屬公司之控股公司)，並成為本集團之控股公司。重組詳情載於本公司於二零零三年三月三十一日刊發之售股章程。本公司股份於二零零三年四月九日於聯交所上市。

重組採用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之會計實務準則第二十七號「集團重組之會計處理」所允許之合併會計法列賬。本集團截至二零零三年三月三十一日止年度之綜合賬目，按假設本公司由呈報之最初期間起計已一直為本集團之控股公司而編製。

賬目乃根據歷史成本常規法，根據香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計標準而編製。

於本年度，本集團採納香港會計師公會頒佈之會計實務準則(「會計實務準則」)第12號(經修訂)「所得稅」，該等會計實務準則於二零零三年一月一日或之後開始之會計期間生效。採納會計實務準則第12號(經修訂)對目前或以前之會計年度的業績並無重大影響。因此，並無調整上年度業績。

(b) 綜合

綜合賬目包括本公司及其附屬公司截至三月三十一日之賬目。所有集團內重大交易及結餘均於綜合賬目時對銷。

附屬公司指本公司直接或間接控制超過半數投票權、有權控制其財務及營運政策、有權委任或撤換董事會大部分成員或於董事會會議中擁有主要投票權之實體。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資均按成本值減長期減值撥備列賬。附屬公司之業績乃由本公司入賬，惟僅限於已收及應收股息。

1 主要會計政策 (續)

(c) 固定資產及折舊

固定資產按成本減累計折舊與減值虧損列賬。自置及租賃固定資產是以直線法按其估計可使用年期撇銷其成本值減累計減值虧損計算折舊。估計可使用年期概述如下：

| | |
|-------|---------|
| 機械及設備 | 10-15 年 |
| 傢具及裝置 | 5 年 |
| 汽車 | 5 年 |

維修固定資產以至回復正常運作狀況的主要成本於損益賬中扣除。改良成本會被資本化及按預計可使用年期計算折舊。

於各結算日，在評估固定資產有否任何減值跡象時，會考慮內外資料來源。若有任何減值跡象，則會估計資產的可收回金額，以及(如適用)在損益賬中確認減值虧損，以削減資產至其可收回金額。釐定可收回金額是以預期日後現金流量貼現計算。

出售固定資產所產生盈虧乃指有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額，並撥入損益賬處理。

(d) 租賃資產

(i) 融資租賃

融資租賃是指將擁有資產的風險及回報基本上全部轉歸本集團的租賃。融資租賃在開立時按租賃資產公平值或最低租金現值(以較低者為準)資本化。每期租金均在本金與財務費用之間分配，以釐定本金結欠額的固定費率。相應租賃債務經扣除財務費用後計入長期負債內。財務費用於租賃期內自損益賬扣除。

1 主要會計政策 (續)

(d) 租賃資產 (續)

(ii) 經營租賃

經營租賃是指擁有資產的回報及風險基本上全部仍歸出租人的租賃。根據經營租賃作出的付款經扣除任何已收獎勵金後，於租賃期內以直線法自損益賬扣除。

(e) 應收賬款

凡認為屬呆賬的應收賬款須予計提撥備。應收賬款經扣除該等撥備後於資產負債表列賬。

(f) 存貨

存貨包括可作轉售用途的機械及設備，按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。可變現淨值按預計銷售所得款項減估計銷售費用釐定。

(g) 在建工程合約

在建工程合約按成本加估計應佔溢利減可預見虧損及已收及應收進度付款釐定價值。成本包括直接物料、勞工及間接費用支出。

工程合約收入乃按合約竣工階段確認入賬。合約竣工階段乃參照工程合約迄今進度付款總值相對根據該合約應收合約總值，或迄今已進行工程應佔成本總額相對估計合約成本總額(以較低金額為準)確立。倘合約成本總額有可能會超出合約收入總額，可預見虧損乃即時確認為費用入賬。按此方式計算的溢利自毛利中撥往資產負債表上的遞延收入，而當有關之工程合約成果能夠可靠地計量時，有關溢利則按合約竣工階段撥回合併損益賬。

各項合約所產生之成本與確認溢利／虧損總和會與截至年終的進度付款作比較，倘有關成本加確認溢利(減確認虧損)超出進度付款，餘額乃於流動資產項下列賬為應收工程合約客戶款項；倘進度付款超出有關成本加確認溢利(減確認虧損)，餘額乃於流動負債項下列賬為應付工程合約客戶款項。

1 主要會計政策 (續)

(h) 撥備

當本集團因已發生的事件須承擔現有之法律性或確定責任，而解除責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠地作出估算的情況下，需確立撥備。當集團預計撥備款可獲償付，則將償付款確認為一項獨立資產，惟只能在償付款可實質地確定時確認。

(i) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與它們在財務報表之賬面值兩者之暫時差異作全數撥備。遞延稅項採用在結算日前已頒布或實質頒布之稅率釐定。

遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之暫時差異抵銷而確認。

上年度，遞延稅項按現行稅率就應課稅溢利與列賬溢利兩者的時差列賬，惟以於可見將來預期應付或可收回的負債或資產為限。

(j) 或然負債

或然負債指因過往事件而可能引起之責任，此等責任需視乎日後一宗或多宗不確定事件會否發生才能確認，而有關事件會否發生並非完全在於本集團控制能力之內。或然負債亦可以是因過往事件引致之現有責任，但由於不可能需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有確認入賬。或然負債不予確認，惟會於賬目附註中披露。

(k) 確認收入

工程合約收入按合約竣工階段確認，詳見上文附註1(g)。

機械設備租金收入按時間比例基準確認。

貨品銷售收入於擁有權的風險及回報轉移時，即通常於貨品交付予客戶及所有權轉移當時確認。

利息收入按未償還本金額及適用利率以時間比例基準確認。

1 主要會計政策 (續)

(l) 外幣

外幣交易按交易當日的適用匯率換算。於結算日以外幣計算的貨幣資產及負債按結算日的適用匯率換算。上述情況所產生之匯兌差額一概撥入損益賬處理。

(m) 僱員福利成本

本集團對界定供款退休計劃的供款乃實報實銷。退休計劃資產以獨立管理基金持有，與本集團資產分開處理。

僱員享有年假及長期服務金之權利乃累計予僱員時予以確認。本公司就僱員由服務本公司之日至結算日止為年假及長期服務金之估計負債作出撥備。

(n) 分類呈報

根據本集團的內部財務呈報政策，本集團已決定以業務分類為主要呈報方式。未分配費用指公司費用。分類資產主要包括固定資產、存貨、在建工程合約、應收款項，但主要不包括現金及銀行結存及公司資產。分類負債指經營負債，但不包括稅項、銀行透支及公司負債等項目。資本開支指添置固定資產。

(o) 現金及現金等值項目

就合併現金流量報表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行活期存款減銀行透支。

2 營業額及收入

本集團主要從事地基工程、地基工程機械設備租賃及機械設備貿易業務。於年內確認的營業額及收入如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| 營業額 | | |
| 地基工程收入 | 85,871 | 188,566 |
| 機械及設備租金 | 7,095 | 4,028 |
| 機械及設備銷售 | 44,117 | 10,356 |
| | 137,083 | 202,950 |
| 其他收入 | | |
| 利息收入 | 366 | 145 |
| 維修服務收入 | — | 30 |
| | 366 | 175 |
| | 137,449 | 203,125 |

賬目附註

3 分類資料

(a) 業務分類 – 主要呈報方式

| | 地基工程 千港元 | 機械設備 貿易 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|-------------|-------------------|-----------|
| 截至二零零四年三月三十一日止年度 | | | |
| 營業額 | 92,966 | 44,117 | 137,083 |
| 分類業績 | 4,285 | 18,913 | 23,198 |
| 利息收入 | | | 366 |
| 未分配開支 | | | (12,013) |
| 經營溢利 | | | 11,551 |
| 融資成本 | | | (6,437) |
| 稅項 | | | (4,033) |
| 股東應佔溢利 | | | 1,081 |
| 於二零零四年三月三十一日 | | | |
| 分類資產 | 318,444 | 13,956 | 332,400 |
| 未分配資產 | | | 58,262 |
| 資產總值 | | | 390,662 |
| 分類負債 | 147,687 | 7,777 | 155,464 |
| 未分配負債 | | | 81,980 |
| 負債總額 | | | 237,444 |
| 截至二零零四年三月三十一日止年度 | | | |
| 資本開支 | 16,002 | — | 16,002 |
| 折舊 | 24,627 | 7 | 24,634 |
| 呆賬撥備 | 652 | 79 | 731 |

3 分類資料 (續)

(a) 業務分類 – 主要呈報方式 (續)

| | 地基工程 千港元 | 機械設備 貿易 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|-------------|-------------------|-----------|
| 截至二零零三年三月三十一日止年度 | | | |
| 營業額 | 192,594 | 10,356 | 202,950 |
| 分類業績 | 74,343 | 913 | 75,256 |
| 利息收入 | | | 145 |
| 未分配開支 | | | (116) |
| 經營溢利 | | | 75,285 |
| 融資成本 | | | (8,425) |
| 稅項 | | | (10,424) |
| 股東應佔溢利 | | | 56,436 |
| 於二零零三年三月三十一日 | | | |
| 分類資產 | 319,359 | 6,106 | 325,465 |
| 未分配資產 | | | 8,796 |
| 資產總值 | | | 334,261 |
| 分類負債 | 126,032 | 566 | 126,598 |
| 未分配負債 | | | 90,189 |
| 負債總額 | | | 216,787 |
| 截至二零零三年三月三十一日止年度 | | | |
| 資本開支 | 11,606 | — | 11,606 |
| 折舊 | 24,511 | 7 | 24,518 |

3 分類資料 (續)

(b) 地區分類—次要呈報方式

由於本集團資產及業務全部位於香港，故並無呈報地區分類分析。

4 經營溢利

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 經營溢利已計入： | | |
| 出售固定資產收益 | 10 | 164 |
| 並已扣除： | | |
| 已售存貨成本 | 21,703 | 9,062 |
| 員工成本(不包括董事酬金) | 31,344 | 48,430 |
| 核數師酬金 | 750 | 680 |
| 折舊 | | |
| 自置固定資產 | 13,750 | 7,300 |
| 租賃固定資產 | 10,884 | 17,218 |
| 土地及樓宇經營租賃租金 | 2,191 | 2,692 |
| 呆賬撥備 | 731 | — |

5 融資成本

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 利息 | | |
| 銀行貸款及透支 | 3,048 | 1,633 |
| 融資租賃 | 3,389 | 6,792 |
| | 6,437 | 8,425 |

6 稅項

香港利得稅乃根據本年度本集團之估計應課稅溢利以17.5%(二零零三年：16%)之稅率撥備。於二零零三年，政府把二零零三年至二零零四年財政年度之利得稅稅率由16%增加至17.5%。

於綜合損益賬支銷之稅項如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 香港利得稅 | | |
| 當期 | 293 | 466 |
| 遞延(附註21) | 463 | 9,958 |
| 稅率提高產生之期初遞延稅項 負債淨額之增加(附註21) | 3,277 | — |
| | 4,033 | 10,424 |

本集團就除稅前溢利之應課稅項與採用香港稅率所計算之理論稅款差異如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利 | 5,114 | 66,860 |
| 以法定稅率17.5%計算(二零零三年：16%) | 895 | 10,698 |
| 無需課稅之收入 | (608) | (139) |
| 不可扣稅之支出 | 324 | 14 |
| 未獲確認之稅務虧損 | 98 | 240 |
| 動用過往未獲確認之稅務虧損 | (245) | — |
| 稅率提高產生之期初遞延稅項負債淨額之增加 | 3,277 | — |
| 其他 | 292 | (389) |
| 稅項支出 | 4,033 | 10,424 |

7 股息

董事不建議派付截至二零零四年三月三十一日止年度之股息(二零零三年：無)。

8 每股盈利

每股基本盈利乃根據本集團股東應佔溢利1,081,000港元(二零零三年：56,436,000港元)以及年內已發行普通股之加權平均數298,705,479股(二零零三年：232,500,000股)計算。

由於購股權對年內每股盈利並無攤薄影響，因此並無呈列每股攤薄盈利。截至二零零三年三月三十一日止年度，本公司並無潛在攤薄影響的股份。

9 董事及最高薪人士酬金

(a) 董事酬金

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 袍金 | 480 | — |
| 薪金、津貼及實物利益 | 5,400 | 2,387 |
| 退休福利計劃供款 | 108 | 96 |
| | 5,988 | 2,483 |

於年內，本公司董事概無放棄任何酬金。年內支付非執行董事之袍金為480,000港元(二零零三年：無)。

本公司董事酬金範圍如下：

| | 董事人數 | |
|-------------------------|----------|-------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 零至1,000,000港元 | 5 | 8 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 4 | 1 |
| | 9 | 9 |

9 董事及最高薪人士酬金 (續)

(b) 五名最高薪人士

五名最高薪人士包括五位董事(二零零三年：一位)，有關酬金詳情於上文披露。餘下最高薪人士之酬金如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及津貼 | — | 2,061 |
| 退休福利計劃供款 | — | 48 |
| | — | 2,109 |

上述人士酬金範圍如下：

| | 人數 | |
|---------------|-------|-------|
| | 二零零四年 | 二零零三年 |
| 零至1,000,000港元 | — | 4 |

於年內，並無向任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為促使加入或加入本集團時的酬金或作為離職補償。

10 退休福利計劃

根據強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)，本集團已為全體僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，由二零零零年十二月一日起生效。根據強積金計劃規則，僱主及其僱員各自須按其總收入5%向強積金計劃供款，每月供款上限為1,000港元。於年內的退休福利成本達1,160,000港元(二零零三年：1,898,000港元)。

11 股東應佔溢利

於本公司賬目中處理之股東應佔溢利限於虧損142,000港元(二零零三年：虧損93,000港元)。

12 固定資產

| 本集團 | 機械 及設備 千港元 | 傢具 及裝置 千港元 | 汽車 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------|------------------|------------------|-----------|-----------|
| 成本 | | | | |
| 於二零零三年三月三十一日 | 370,675 | 1,798 | 3,395 | 375,868 |
| 添置 | 14,328 | 266 | 1,408 | 16,002 |
| 由存貨重新分類 | 1,650 | — | — | 1,650 |
| 重新分類至存貨 | (14,630) | — | — | (14,630) |
| 出售 | (3,004) | (523) | (50) | (3,577) |
| 於二零零四年三月三十一日 | 369,019 | 1,541 | 4,753 | 375,313 |
| 累計折舊 | | | | |
| 於二零零三年三月三十一日 | 89,117 | 943 | 2,216 | 92,276 |
| 年度折舊 | 23,729 | 288 | 617 | 24,634 |
| 重新分類至存貨 | (3,528) | — | — | (3,528) |
| 出售 | (1,347) | (490) | (5) | (1,842) |
| 於二零零四年三月三十一日 | 107,971 | 741 | 2,828 | 111,540 |
| 賬面淨值 | | | | |
| 於二零零四年三月三十一日 | 261,048 | 800 | 1,925 | 263,773 |
| 於二零零三年三月三十一日 | 281,558 | 855 | 1,179 | 283,592 |

附註：按融資租賃所持機械設備賬面淨值及若干為長期貸款作抵押的機械設備賬面淨值分別為135,115,000港元(二零零三年：215,143,000港元)及55,865,000港元(二零零三年：2,938,000港元)。

12 固定資產 (續)

| 本公司 | 傢具 及裝置 千港元 |
|------------------------|------------------|
| 成本 | |
| 於二零零三年四月一日及二零零四年三月三十一日 | 27 |
| 累計折舊 | |
| 於二零零三年四月一日 | 5 |
| 年度折舊 | 5 |
| 於二零零四年三月三十一日 | 10 |
| 賬面淨值 | |
| 於二零零四年三月三十一日 | 17 |
| 於二零零三年三月三十一日 | 22 |

13 附屬公司

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------------|----------------|--------------|
| 未上市股份，按成本值 | 117,567 | 117,567 |
| 附屬公司欠款 | 3,403 | 200 |
| 欠附屬公司款項 | (5,852) | (4,572) |
| | 115,118 | 113,195 |

主要附屬公司詳見賬目附註26。

應收及應付金額為無抵押、無付息及並無固定還款期限。

14 應收賬款

有關在建合約工程的應收賬款除賬期一般為發出建築師證明後約一個月。計入應收賬款中由合約工程客戶扣起之驗收保留金達16,169,000港元(二零零三年：12,796,000港元)。仍未收取之應收賬款賬齡分析如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------|---------------|--------------|
| 0至90日 | 15,130 | 5,758 |
| 91至180日 | 2,071 | 770 |
| 181至365日 | 636 | 742 |
| 一年以上 | 184 | 15 |
| | 18,021 | 7,285 |

15 在建工程合約

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------------------|---------------|--------------|
| 迄今所產生合約成本加 應佔溢利減可預見虧損 | 526,402 | 492,511 |
| 迄今之進度付款 | (499,576) | (477,466) |
| | 26,826 | 15,045 |
| 呈列為： | | |
| 應收客戶工程合約款項 | 26,826 | 15,059 |
| 應付客戶工程合約款項 | — | (14) |
| | 26,826 | 15,045 |

本公司就鑽孔樁合約工程向主要承建商作若干索償，主要承建商就此提出異議，仲裁程序已經展開。截至批准本賬目日期止，尚未得悉仲裁結果。上述在建工程合約結餘包括與該等索償有關之7,099,000港元。諮詢本集團法律顧問後，本公司董事認為此乃能收回之最低金額。

16 應付賬款

計入應付賬款項中之應付驗收保留金達187,000港元(二零零三年：295,000港元)。其餘應付賬款賬齡分析如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|----------|---------------|--------------|
| 0至90日 | 11,660 | 4,126 |
| 91至180日 | 255 | 722 |
| 181至365日 | 789 | 2,396 |
| 一年以上 | 1,149 | 1,884 |
| | 13,853 | 9,128 |

17 銀行信貸額

於二零零四年三月三十一日，本集團銀行信貸總額約144,521,000港元，由下列各項作抵押：

- (a) 本集團銀行存款43,682,000港元。
- (b) 本集團若干機械及設備(附註12)。
- (c) 本公司及兩家附屬公司所提供總共35,000,000港元之公司擔保。
- (d) 兩家附屬公司17,000,000港元互相擔保。

於年度後，本集團從某一銀行取得備用信貸30,000,000港元，由二零零四年七月五日起計，為期一年，並以本公司一名董事控制的關連公司之銀行存款作抵押。

18 長期負債

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------------|-----------------|--------------|
| 銀行貸款，有抵押(附註(a)) | 58,397 | 3,207 |
| 融資租賃債務(附註(b)) | 49,379 | 93,810 |
| 須於五年內悉數償還 | 107,776 | 97,017 |
| 減：計入流動負債項下之一年內到期款項 | (50,630) | (56,668) |
| | 57,146 | 40,349 |

附註：

(a) 本集團銀行貸款於下列期間償還：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 一年內 | 21,353 | 1,204 |
| 第二年 | 24,321 | 1,233 |
| 第三至第五年 | 12,723 | 770 |
| | 58,397 | 3,207 |

結餘按香港銀行同業拆息加1.75厘至香港最優惠利率加2%厘不等之息率計息。抵押及擔保之詳情刊於附註17。

(b) 須於下列期間支付的融資租賃債務：

| | 現值 | | 最低付款額 | |
|--------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 一年內 | 29,277 | 55,464 | 30,742 | 60,574 |
| 第二年 | 14,752 | 24,366 | 15,290 | 25,749 |
| 第三至第五年 | 5,350 | 13,980 | 5,421 | 14,448 |
| | 49,379 | 93,810 | 51,453 | 100,771 |
| 財務費用 | | | (2,074) | (6,961) |
| | | | 49,379 | 93,810 |

融資租賃未償餘額按年利率2.75厘至每年香港最優惠利率加1厘不等之息率計息。融資租賃以本集團若干機械及設備作抵押。

19 股本

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------------------------------------|------------------|--------------|
| 法定： | | |
| 1,000,000,000股每股面值0.1港元股份 | 100,000 | 100,000 |
| | 每股面值 | |
| | 0.1港元之普通股 | |
| | 股份數目 | 千港元 |
| 已發行： | | |
| 於註冊成立時以未繳股款方式配發及發行 (附註(a)) | 1,000,000 | — |
| 於二零零三年三月二十八日以未繳股款方式 配發及發行 (附註(a)) | 2 | — |
| 於重組時發行股份 (附註(b)) | 249,998 | 125 |
| 資本化發行 (附註(c)) | 231,250,000 | 23,125 |
| 於二零零三年三月三十一日 | 232,500,000 | 23,250 |
| 首次公開發售發行股份 (附註(d)) | 67,500,000 | 6,750 |
| 於二零零四年三月三十一日 | 300,000,000 | 30,000 |

- (a) 本公司於二零零二年六月二十六日在百慕達註冊成立，法定股本為100,000港元，分為1,000,000股每股面值0.10港元之股份，全部均於二零零二年八月九日以未繳股款方式配發及發行。根據日期為二零零三年三月二十五日之書面決議案，本公司之法定股本藉增設999,000,000股每股面值0.10港元之普通股而由100,000港元增至100,000,000港元。於二零零三年三月二十八日，以未繳股款方式配發及發行兩股額外普通股。
- (b) 於二零零三年三月二十八日，本公司收購Sam Woo Group Limited全部已發行股本，本公司則以(i)配發及發行合共249,998股每股面值0.10港元之新普通股及(ii)將上文(a)段中原先列為未繳股款之股份入賬列作繳足作為代價。
- (c) 於二零零三年三月二十八日，亦以本公司實繳盈餘賬進賬之23,125,000港元撥作資本之方式，向當時之股東以繳足股款按面值發行231,250,000股每股面值0.10港元之股份。
- (d) 於二零零三年四月八日，以每股0.67港元向公眾及機構投資者配發及發行67,500,000股每股面值0.10港元之普通股以換取現金。所得款項高於已發行股份面值之部分計入股份溢價賬。

根據於二零零三年三月二十五日所通過之單一股東決議案，購股權計劃獲批准及採納。於二零零三年五月二十八日，授予董事可供認購本公司4,500,000股普通股股份之購股權。承授人有權於二零零四年五月二十八日至二零零七年五月二十七日期間以每股0.69港元之價格行使其購股權。於年內，並無承授人行使購股權。

20 儲備

本集團

| | 股份溢價 千港元 | 合併儲備 千港元 | 保留溢利 千港元 | 總額 千港元 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零二年三月三十一日 | — | (12,974) | 50,762 | 37,788 |
| 股東應佔溢利 | — | — | 56,436 | 56,436 |
| 於二零零三年三月三十一日 | — | (12,974) | 107,198 | 94,224 |
| 股東應佔溢利 | — | — | 1,081 | 1,081 |
| 發行股份溢價 | 38,475 | — | — | 38,475 |
| 發行股份開支 | (10,562) | — | — | (10,562) |
| 於二零零四年三月三十一日 | 27,913 | (12,974) | 108,279 | 123,218 |

本公司

| | 股份溢價 千港元 | 實繳盈餘 (附註b) 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總額 千港元 |
|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|-----------|
| 於二零零二年三月三十一日 | — | — | — | — |
| 發行股份以兌換一間附屬公司 股份之盈餘(附註a) | — | 117,442 | — | 117,442 |
| 資本化發行 | — | (23,125) | — | (23,125) |
| 本年度虧損 | — | — | (93) | (93) |
| 於二零零三年三月三十一日 | — | 94,317 | (93) | 94,224 |
| 本年度虧損 | — | — | (142) | (142) |
| 發行股份溢價 | 38,475 | — | — | 38,475 |
| 發行股份開支 | (10,562) | — | — | (10,562) |
| 於二零零四年三月三十一日 | 27,913 | 94,317 | (235) | 121,995 |

附註：

- (a) 因二零零三年進行重組而就發行股份以兌換一間附屬公司股份所產生之盈餘指所收購附屬公司之綜合資產淨值超過本公司就此兌換之已發行股本面值之差額。
- (b) 根據百慕達公司法(經修訂)及本公司之細則，實繳盈餘乃可分派予股東。因此，可分配盈餘共計為94,082,000港元。

21 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就暫時差異按稅率17.5%(二零零三年：16%)作全數撥備。遞延稅項負債淨值變動如下：

| | 本集團 | |
|-------------------|---------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 於年初 | 33,461 | 23,503 |
| 損益表中已扣除之遞延稅項(附註6) | 3,740 | 9,958 |
| 於年末 | 37,201 | 33,461 |

年內遞延稅項資產及負債變動(與同一徵稅地區之結餘抵銷前)如下：

| 遞延稅項負債 | 加速折舊免稅額 | |
|--------|---------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 於年初 | 35,336 | 32,135 |
| 損益表中扣除 | 5,396 | 3,201 |
| 於年末 | 40,732 | 35,336 |

| 遞延稅項資產 | 稅項虧損 | |
|-------------|----------------|--------------|
| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
| 於年初 | (1,875) | (8,632) |
| 損益表中(計入)／扣除 | (1,656) | 6,757 |
| 於年末 | (3,531) | (1,875) |

21 遞延稅項 (續)

在法定權利許可即期稅項資產可與即期稅項負債抵銷，以及遞延所得稅涉及同一財政機關的情況下，遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。下列金額是計入適當抵銷後，於綜合資產負債表內列賬。

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 遞延稅項資產 | (202) | — |
| 遞延稅項負債 | 37,403 | 33,461 |
| | 37,201 | 33,461 |

遞延稅項資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅項虧損及可扣除暫時差異作確認。最終未獲確認之暫時差異如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 加速折舊免稅額 | — | 24 |
| 未動用稅項虧損 | (819) | (1,675) |
| | (819) | (1,651) |

上述暫時差異並無期限。

22 經營租賃承擔

根據土地及樓宇不可註銷經營租賃而須於以下期間支付之未來最低租金費用總額如下：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 1,468 | 750 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 375 | 151 |
| | 1,843 | 901 |

23 或然負債

於二零零四年三月三十一日，本集團有經由日常業務過程中所產生之多項法律訴訟涉及之或然負債約6,200,000港元(二零零三年：6,100,000港元)，包括本集團提出訴訟涉及之與訟人所作出之索償及反索償。本公司董事認為該等訴訟之最終負債(如有)將不會對本集團之財政狀況構成重大影響。

24 綜合現金流量報表附註

(a) 經營溢利與經營業務所得現金淨額對賬

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|-----------------------|-----------------|--------------|
| 經營溢利 | 11,551 | 75,285 |
| 利息收入 | (366) | (145) |
| 折舊 | 24,634 | 24,518 |
| 出售固定資產收益 | (10) | (164) |
| 呆賬撥備 | 731 | — |
| 未計營運資金變動前經營業務現金流量 | 36,540 | 99,494 |
| 應收賬款(增加)／減少 | (14,840) | 32,675 |
| 按金、預付款項及其他應收款項減少／(增加) | 3,263 | (3,317) |
| 存貨減少 | 9,180 | 6,717 |
| 在建工程合約增加 | (11,781) | (95,306) |
| 應付賬款增加／(減少) | 4,617 | (13,194) |
| 應計費用及其他應付款項增加／(減少) | 31 | (5,161) |
| 經營業務所得現金淨額 | 27,010 | 21,908 |

24 綜合現金流量報表附註 (續)

(b) 年內融資變動分析

| | 股本及 股份 溢價 千港元 | (應收)／ 應付有關 連公司及 直接控股 公司款項 千港元 | 短期 銀行貸款 千港元 | 有抵押 長期 銀行貸款 千港元 | 融資 租賃債務 千港元 | 有限制 銀行結存 千港元 | 應付股息 千港元 |
|----------------------|------------------------|--|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| 於二零零二年 | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 23,250 | (39,445) | — | 3,522 | 158,206 | — | 72,612 |
| 融資現金流入／(流出) | — | 39,445 | 14,380 | (315) | (69,692) | (3,682) | — |
| 開立新融資租賃 ¹ | — | — | — | — | 5,296 | — | — |
| 已付股息 | — | — | — | — | — | — | (72,612) |
| 於二零零三年 | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 23,250 | — | 14,380 | 3,207 | 93,810 | (3,682) | — |
| 融資現金流入／(流出) | 34,663 | — | 14,698 | 55,190 | (53,982) | (40,000) | — |
| 開立新融資租賃 ¹ | — | — | — | — | 9,551 | — | — |
| 於二零零四年 | | | | | | | |
| 三月三十一日 | 57,913 | — | 29,078 | 58,397 | 49,379 | (43,682) | — |

¹ 非現金交易

25 有關連人士交易

於年內，除附註其他部份所披露者外，於本集團曾與有關連公司進行以下重大交易：

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 已收及應收有關連人士款項： | | |
| 來自三和修船廠有限公司的維修收入 | — | 30 |
| 出售固定資產予三和修船廠有限公司 | — | 1,217 |
| 已付及應付有關連人士款項： | | |
| 支付予嘉勳有限公司的租金費用 (附註(a)) | 1,041 | 1,197 |
| 支付予多間公司的顧問費 (附註(b)) | 1,714 | 2,057 |
| 支付予麗彩投資有限公司的租金費用 | — | 300 |
| 向劉先生購買存貨 | — | 94 |

附註：

- (a) 租金費用乃按有關訂約方所訂立之租約並參照同類物業市場租值釐定。
- (b) 就由本公司董事陳晨光先生及趙錦均先生擁有實益權益之公司向本集團提供之服務支付顧問費，並按有關方共同協定之月費收取。

本公司董事認為，上述有關連人士交易乃於日常業務過程中按本集團與各有關連人士共同協定之條款進行。

26 主要附屬公司

下列為本集團之附屬公司，全為全資擁有及於香港營業：

| 公司 | 已發行及繳足普通股本 | 主要業務 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| 於英屬處女群島註冊成立並直接持有 | | |
| Sam Woo Group Limited | 10,000股每股面值1美元之股份 | 投資控股 |
| 於香港註冊成立並間接持有 | | |
| 三和地基有限公司 | 10,000,000股每股面值1港元之股份 | 地基工程 |
| 三和土木工程有限公司 | 10,000股每股面值1港元之股份 | 土木工程 |
| 三和營造有限公司 | 10,000股每股面值1港元之股份 | 地基工程 |
| 三和建設機械有限公司 | 100,000股每股面值1港元之股份 | 二手地基工程機械 設備貿易 |
| 三和機械有限公司 | 500,000股每股面值1港元之股份 | 地基工程機械設備租賃 及貿易 |
| 三和土木有限公司 | 2股每股面值1港元之股份 | 暫無營業 |
| 三和財務有限公司 | 2股每股面值1港元之股份 | 暫無營業 |
| 三和地基工程有限公司 | 2股每股面值1港元之股份 | 暫無營業 |
| 三和集團(控股)有限公司 | 10,000股每股面值1港元之股份 | 暫無營業 |

27 最終控股公司

本公司董事視Silver Bright Holdings Limited(於英屬處女群島註冊成立之公司)為最終控股公司。

28 批准賬目

賬目已於二零零四年七月二十三日獲董事會批核。

五年財務摘要

| | 二零零四年 千港元 | 二零零三年 千港元 | 二零零二年 千港元 | 二零零一年 千港元 | 二零零零年 千港元 |
|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 業績 | | | | | |
| 營業額 | 137,083 | 202,950 | 450,146 | 259,262 | 80,000 |
| 除稅前溢利 | 5,114 | 66,860 | 63,155 | 80,038 | 13,600 |
| 稅項 | (4,033) | (10,424) | (10,421) | (8,850) | (1,703) |
| 股東應佔溢利 | 1,081 | 56,436 | 52,734 | 71,188 | 11,897 |
| 股息 | — | — | 72,612 | — | — |
| 資產及負債 | | | | | |
| 資產總值 | 390,662 | 334,261 | 440,305 | 344,292 | 172,634 |
| 負債總額 | 237,444 | 216,787 | 379,267 | 263,376 | 162,906 |
| 資產淨值 | 153,218 | 117,474 | 61,038 | 80,916 | 9,728 |

本集團於截至二零零零年、二零零一年、二零零二年及二零零三年三月三十一日止年度之財務摘要，乃假設於二零零三年三月完成重組後本集團之結構及業務於呈列年度一直存在的基準編製。

集團資料

董事

劉振明先生
劉振國先生
劉振家先生
梁麗蘇女士
許錦儀先生
陳晨光先生
趙錦均先生#
李鵬飛博士**
王世全教授**
陳維端先生**

非執行董事

** 獨立非執行董事

公司秘書

陳晨光先生

公司法律顧問

高露雲律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
劉歐陽會計師事務所有限公司

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
廖創興銀行有限公司
花旗銀行

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港主要營業地點

香港九龍旺角
亞皆老街113號13樓
1310至1313室

股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road, Pembroke,
Bermuda

香港股份過戶登記分處

登捷時有限公司
香港
灣仔
告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下