
概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此為概要，故並不包含所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資於發售股份之前，應閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。投資於發售股份的部分特有風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前，應先細閱該節。

本概要所用的多個詞彙於本招股章程「釋義」及「技術詞彙表」章節界定。

概覽

我們創立於二零零八年，是中國東三省成熟的園林及生態修復項目服務提供商。我們的業務遍及中國13個省級地區，其中包括吉林、北京、天津、內蒙古及新疆。中國的園林市場高度分散，且園林市場的領先公司主導著中國的生態修復市場。根據灼識諮詢報告，就二零一九年位於東三省的項目產生的收益而言，我們於東三省生態修復行業公司中排名第一及於園林行業公司中排名第二，市場份額分別約為6.7%及1.3%。根據灼識諮詢報告，就二零一九年產生的收益而言，我們於中國園林及生態修復行業的市場份額分別約為0.08%及0.58%。我們作為一站式服務提供商，憑藉可同時提供設計及施工服務的資質於競爭者中脫穎而出。根據灼識諮詢報告，於最後實際可行日期，我們為在東三省註冊同時獲得風景園林工程設計專項甲級資質及可開展施工活動的資格的六間公司之一。

於最後實際可行日期，我們的業務分類包括(i)園林；(ii)生態修復；及(iii)其他，包括市政建設項目的勘察、測量、設計及技術諮詢。於往績記錄期間，我們主要透過參與投標流程或直接委聘獲取新業務。於往績記錄期間，我們已承接合共374個項目，其中128個為園林項目、64個為生態修復項目及182個與其他服務有關的項目。於最後實際可行日期，我們有60個進行中園林項目、36個進行中生態修復項目及69個進行中其他項目。

概 要

於往績記錄期間，園林業務為本集團之一項主要已確認收益來源。我們作為承包商，承接客戶授予的園林項目，如城市園林、主題公園及私人公園的設計及／或施工，旨在透過整合設計及施工能力以改善城市環境。我們於該等項目中根據客戶需求提供各類園林設計及施工服務，包括(其中包括)地形改造、種植苗木、供水管道安裝等地下建設工程以及保養工程。

我們自二零一六年起加大力度發展生態修復分部，使本集團於往績記錄期間已確認的收入錄得整體增長。生態修復項目指透過應用專業技術、設備、植物或其他生物製劑治理、調整或修復受損自然資源的項目。我們為生態修復項目提供的服務包括(其中包括)用於收集雨水及作為水渠系統的地下管道建設、生態設施(如雨水花園、海綿城市系統及綠化建設)的設計及建造。我們的生態修復項目包括治理污染河流、建設城市濱水花園、修復區域水生生態系統及礦山復墾。

我們的園林項目與生態修復項目之間的關鍵區別主要在於(i)我們承接園林項目乃旨在改善城市環境，而我們承接生態修復項目是旨在治理、調整或修復受損自然資源；(ii)園林項目的建造工程包括(其中包括)種植苗木、建造園林道路及安裝園林設施，而生態修復項目的建造工程包括(其中包括)建造防止水工流失的生態護坡、通過安裝曝氣設備淨化污水及通過大面積播種並覆蓋無紡布恢復受損地表；及(iii)由於這兩類項目的主要目的不同，(a)項目應用不同類型的技術及技能，我們的園林項目可能涉及(其中包括)苗木栽培技術及樹木移植和配套技術，而我們的生態修復項目可能涉及(其中包括)低影響開發(LID)、重污染水淨化技術及蜂窩約束系統邊坡施工技術；及(b)我們的園林項目所應用我們的專利技術(如我們的大花萱草組培方法及培養基或建造所用的苗木栽培裝置)亦有別於生態修復項目所應用者(如焦化污水淨化處理裝置或醫療廢水三級處理工藝)。有關我們專利的進一步詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料」一節。

概 要

於往績記錄期間，我們所確認收益中逾90%乃來自公共部門項目。我們相信，通過積極參與公共部門項目，我們能夠對公共部門實體所提出項目要求有更深入了解，並增強彼等對我們服務的信心。於往績記錄期間，我們確認公共部門項目的收益總額約為人民幣2,543.0百萬元，其中16個項目的合約金額超過人民幣100.0百萬元。

我們的主要營運附屬公司中邦園林於二零一五年七月二十八日在新三板掛牌(股票代碼：833026)，其後於二零一七年十一月二十三日自願摘牌，主要由於我們認為在聯交所上市能夠令本集團增加品牌知名度、提升企業形象及增強企業治理，從而有益於我們的財務表現。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構—本公司及我們的營運附屬公司—中邦園林—(ii)於新三板掛牌及摘牌以及其註冊資本變動」一段。

於往績記錄期間，我們的收益及毛利於二零一七財年至二零一九財年呈現良好增長趨勢。下表載列本集團於往績記錄期間按業務分類確認之收益及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度									截至六月三十日止六個月					
	二零一七年			二零一八年			二零一九年			二零一九年			二零二零年		
	收益	毛利率		收益	毛利率		收益	毛利率		收益	毛利率		收益	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	%	%	
	(未經審核)														
園林.....	325,912	49.7	24.5	464,577	57.4	25.6	439,784	49.0	25.0	154,478	52.4	24.8	186,502	52.1	18.8
生態修復.....	297,801	45.4	22.7	286,629	35.4	19.5	402,578	44.9	25.4	110,070	37.3	21.4	144,791	40.5	23.8
其他.....	31,783	4.9	40.7	58,238	7.2	36.7	55,124	6.1	38.2	30,261	10.3	34.7	26,592	7.4	67.9
總計.....	<u>655,496</u>	<u>100.0</u>	<u>24.5</u>	<u>809,444</u>	<u>100.0</u>	<u>24.3</u>	<u>897,486</u>	<u>100.0</u>	<u>26.0</u>	<u>294,809</u>	<u>100.0</u>	<u>24.5</u>	<u>357,885</u>	<u>100.0</u>	<u>24.5</u>

我們的業務模式及業務工作流程

業務模式

於往績記錄期間，我們主要從事(i)傳統模式；(ii) EPC模式；及(iii) PPP模式下之項目。

概 要

下表載列我們於往績記錄期間按各業務模式劃分的已確認收益及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度									截至六月三十日止六個月					
	二零一七年			二零一八年			二零一九年			二零一九年			二零二零年		
	收益	毛利率		收益	毛利率		收益	毛利率		收益	毛利率		收益	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	%	%	
	(未經審核)														
傳統模式	150,181	23.0	23.1	137,230	17.0	18.0	422,575	47.1	21.5	85,591	29.0	23.9	162,703	45.5	22.2
EPC模式	196,319	29.9	25.5	292,057	36.0	23.8	241,837	26.9	30.8	79,003	26.8	23.1	145,091	40.5	23.2
PPP模式 ⁽¹⁾	308,996	47.1	24.4	380,157	47.0	26.9	233,074	26.0	29.1	130,215	44.2	25.8	50,091	14.0	35.4
總計	655,496	100.0	24.5	809,444	100.0	24.3	897,486	100.0	26.0	294,809	100.0	24.5	357,885	100.0	24.5

附註：

- 於往績記錄期間，來自PPP模式下項目之已確認收益及毛利指本集團作為承包商就各PPP項目的建設及維護服務確認之收益及毛利。

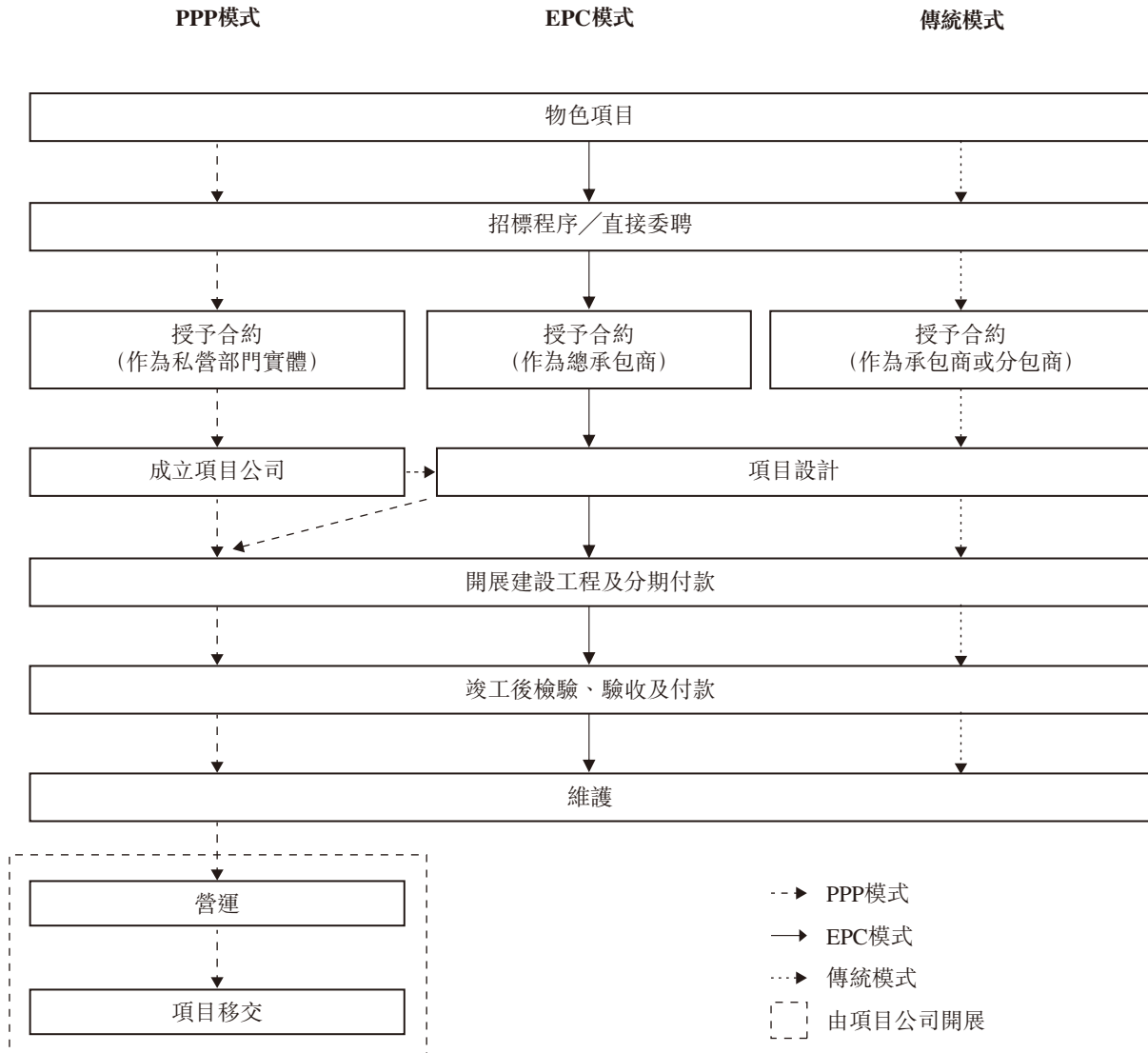
下表載列於往績記錄期間本集團分佔PPP模式下所投資一間聯營公司及一間合營企業之溢利：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	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)				
分佔一間聯營公司之溢利	1,119	2,978	4,911	1,597	1,188
分佔一間合營企業之溢利	—	6,379	9,161	5,630	2,937

概 要

運作流程

以下簡化流程圖載列我們業務營運的一般流程：



概 要

項目組合

下表載列於往績記錄期間按中國地區劃分的已確認收益明細：

收益	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	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	%
東三省.....	392,271	59.8	678,262	83.8	711,217	79.2	219,610	74.5	265,501	74.2
華北.....	243,342	37.1	122,605	15.1	172,854	19.3	69,851	23.7	76,304	21.3
中國西南.....	551	0.1	874	0.1	132	0.0	—	0.0	17	0.0
華東.....	19,332	3.0	7,703	1.0	13,283	1.5	5,348	1.8	16,063	4.5
總計.....	655,496	100.0	809,444	100.0	897,486	100.0	294,809	100.0	357,885	100.0

於往績記錄期間，我們已承接合共374個項目，完成70個園林項目、27個生態修復項目及100個其他項目。下表載列按合約規模劃分我們於往績記錄期間承接的項目明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月								
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年						
	承接項目		承接項目		承接項目		承接項目		承接項目						
	已確認收益	數量	已確認收益	數量	已確認收益	數量	收益	數量	收益	數量					
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100百萬元以上.....	501,229	76.5	14	659,302	81.5	15	514,415	57.3	14	204,444	69.4	13	171,379	47.9	14
人民幣50百萬元至															
人民幣100百萬元.....	43,036	6.6	9	32,321	4.0	10	167,536	18.6	12	24,584	8.3	11	80,979	22.6	13
人民幣10百萬元至															
人民幣50百萬元.....	57,177	8.7	32	71,532	8.8	30	138,785	15.5	31	36,309	12.3	27	85,279	23.8	36
人民幣10百萬元以下.....	54,054	8.2	148	46,289	5.7	149	76,750	8.6	135	29,472	10.0	112	20,248	5.7	117
總計.....	655,496	100.0	203	809,444	100.0	204	897,486	100.0	192	294,809	100.0	163	357,885	100.0	180

概 要

進行中及已完成項目

下表載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期我們所承接項目數目的變動情況：

	截至十二月三十一日止年度			截至	自二零二零年
				六月三十日	七月一日至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	止六個月	最後實際
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	可行日期期間
進行中項目數目的期初結餘.....	123	141	129	135	177
已開始新項目數目.....	80	63	63	45	58
減：(已完成項目數目).....	62	75	57	3	70
進行中項目數目的期末結餘.....	141	129	135	177	165⁽¹⁾

附註：

- 於最後實際可行日期，我們的165個進行中項目由146個未完成履約責任的未完成合約項目及19個無進一步收益將予確認的項目組成。該19個無進一步收益將予確認的項目被分類為進行中項目，乃由於我們並無收到結算審計結果或客戶的移交確認書。

未完成合約

下表載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期項目未完成合約的變動情況：

	截至十二月三十一日止年度			截至	自二零二零年
				二零二零年	七月一日起至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	六月三十日	最後實際可行
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	止六個月	日期止期間
	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
未完成合約期初結餘.....	967,978	2,329,068	2,148,215	2,702,998	2,592,114
已開始新項目的估計					
收益總額.....	2,016,586	628,591	1,452,269	247,001	760,653
減：(就已完成工程確認的					
收益總額).....	655,496	809,444	897,486	357,885	503,796
未完成合約期末結餘.....	2,329,068	2,148,215	2,702,998	2,592,114	2,848,971

附註： 未完成合約結餘指我們對於往績記錄期間及直至最後實際可行日期分配至進行中項目項下的餘下履約責任(如有)的交易價值以及由於完成結算審計後認證價值調整而待確認的已完成項目剩餘收益(結算審計將於緊隨收到客戶的移交確認書或移交已完成項目及/或維護工程後進行)總額的估計。

概 要

於最後實際可行日期，我們有146個項目，尚未履約責任總額約人民幣2,849.0百萬元將於二零二八年前確認，其中約人民幣115.7百萬元及人民幣1,000.0百萬元預期分別於最後實際可行日期至二零二零年十二月三十一日期間及截至二零二一年十二月三十一日止年度確認。有關估計乃基於以下各項得出：(i) (就建設工程而言) 我們於有關日期獲得的施工圖，其未必涵蓋相關項目合約所訂明項目的全部範圍，亦可能出現後續工程增加、減少、修改及／或其他變更等變動；(ii) (就設計工程或勘察及技術諮詢等其他服務而言) 相關合約的條款；及(iii) 董事採用相對審慎估計法後所深知及確信。

根據我們於最後實際可行日期的現有未完成合約，董事估計該等未完成合約產生的大部分收益將來自非中慶投資項目，中慶投資項目及非中慶投資項目估計將繼續為預期將於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認的收益分別貢獻約19.8%及80.2%。有關於二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日、二零二零年六月三十日及最後實際可行日期，中慶投資項目及非中慶投資項目未完成合約期末結餘詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係—獨立於我們的控股股東—與中慶投資集團的關係」一段。

銷售及主要客戶

中標率

董事認為我們提交標書可維持市場份額及緊貼最新市場要求，有助於我們日後準備類似標書。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，我們分別提交76、59、91及79份標書，同期我們錄得的中標率分別為約48.7%、28.8%、24.2%及27.8%。更多詳情請參閱本招股章程「業務—銷售及主要客戶—中標率」一段。

定價政策

我們在傳統模式下的建設項目合約通常按固定的價格及項目完工時間表獲授及開展。就EPC及PPP模式下的項目而言，儘管我們的傳統施工項目一般以固定價格為基準，但我們可能會因參考發出的工程量清單及根據相關當地政府確認的材料價格計算的價

概 要

格波動，而出現合約金額與在結算審計中確認的總結算金額之間存在差異的情況。更多詳情請參閱本招股章程「業務—銷售及主要客戶—定價政策」一段。

主要客戶

我們的客戶包括中國公共部門實體及私營部門實體。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，我們的最大客戶於各年度所佔收益比例分別約為32.1%、30.0%、13.2%及15.2%。同期，我們的五名最大客戶於各年度所佔收益比例分別約為66.4%、77.6%、59.1%及54.1%。我們於往績記錄期間的五名最大客戶之組成於不同期間各異，此乃由於我們主要透過一次性投標自主要客戶獲得合約。於往績記錄期間，我們的五名最大客戶均為公共部門實體（中慶建設除外，於二零一九財年，其為私營部門實體及本公司之關連人士，以及客戶G除外，其於二零二零年首六個月為獨立第三方）。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—銷售及主要客戶—主要客戶」一段。

向供應商採購

我們根據年度／月度需求計劃及／或採購部門根據我們項目需求擬定的項目需求計劃向中國供應商採購原材料。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，我們於各年度／期間向最大供應商進行的採購佔我們的銷售成本比例分別約為5.2%、1.4%、1.3%及1.9%，而我們於各年度／期間向五大供應商進行的採購佔我們的銷售成本比例分別約為12.6%、5.2%、4.5%及8.3%。我們於往績記錄期間的五大供應商均為獨立第三方。更多詳情請參閱本招股章程「業務—向供應商採購」一段。

分包

我們在進行項目過程中定期委聘第三方分包商，為我們提供額外人力或進行專業的專項服務。更多詳情請參閱本招股章程「業務—分包」一段。

我們的競爭優勢

我們認為下列競爭優勢使我們在競爭對手中脫穎而出，並將繼續有助我們把握未來的增長機會：(i)在東三省市場的一站式園林及生態修復行業服務供應商及強大的品牌知名度；(ii)在園林及生態修復能力基礎上的強大的內部設計能力；(iii)多方面的行業資質有助我們承接各種類型的園林及生態修復項目之工程；及(iv)在我們經驗豐富且多元化的高級管理層團隊的領導下，在敬業的專業團隊及與外部專家良好關係的支持下，我們實現財務表現及業務可持續增長的卓越往績。

我們的業務策略

我們計劃實施以下策略：(i)維持我們於東三省的地位、鞏固我們於華北、華東及中國西南的地位及提高市場份額並在戰略上擴展至中國其他地區的園林及生態修復行業；(ii)加強與當地政府的合作；(iii)增強我們的技術能力，以實現可持續增長及提升盈利能力；及(iv)繼續開發我們的資訊管理系統以進一步提升我們的工作效率及內部管理。

財務資料概要

以下資料載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料概要。下列財務資料應與本招股章程「附錄一—會計師報告」所載的財務資料及其附註一併閱讀。

概 要

綜合損益表的數據概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	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)	
收益.....	655,496	809,444	897,486	294,809	357,885
銷售成本.....	(495,211)	(613,093)	(664,115)	(222,502)	(270,380)
毛利.....	160,285	196,351	233,371	72,307	87,505
除稅前溢利 ⁽¹⁾	72,362	97,954	79,374	33,238	28,276
年／期內溢利.....	<u>52,031</u>	<u>70,813</u>	<u>49,453</u>	<u>22,599</u>	<u>21,315</u>
以下人士應佔：					
本公司權益股東.....	52,627	70,413	49,496	22,557	21,189
非控股權益.....	(596)	400	(43)	42	126
年／期內溢利.....	<u>52,031</u>	<u>70,813</u>	<u>49,453</u>	<u>22,599</u>	<u>21,315</u>

附註：

- 於往績記錄期間，本集團分別就二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月確認分佔一間聯營公司溢利約人民幣1.1百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣1.2百萬元以及分佔一間合營企業溢利零元、約人民幣6.4百萬元、人民幣9.2百萬元及人民幣2.9百萬元。

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，來自園林分部的收益分別佔本集團總收益的約49.7%、57.4%、49.0%及52.1%。自二零一六年以來，我們加大了對生態修復分部的開發力度，於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，該分部分別貢獻本集團總收益的約45.4%、35.4%、44.9%及40.5%。於往績記錄期間，我們的園林及生態修復分部收益的波動主要是由園林及生態修復項目根據項目進度確認收益的波動所致。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，來自其他分部的收益分別佔本集團總收益的約4.9%、7.2%、6.1%及7.4%。

我們的銷售成本包括耗用材料成本、勞務分包成本、專業分包成本、勞工成本、機器使用費、委託設計費及諮詢費、折舊成本及其他直接成本。於往績記錄期間，我們的耗用材料成本分別佔二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首

概 要

六個月的銷售成本總額的約32.6%、34.0%、30.6%及37.3%。同期，我們的勞務分包成本分別佔銷售成本總額的約24.1%、22.8%、23.5%及28.6%，而專業分包成本分別佔銷售成本總額的約9.8%、16.1%、27.0%及19.0%。

於往績記錄期間，我們的毛利率維持相對穩定。我們的園林分部毛利率由二零一七財年的約24.5%增至二零一八財年的約25.6%及於二零一九財年維持相對穩定於約25.0%。我們園林分部的毛利率由二零一九年首六個月的約24.8%減少至二零二零年首六個月的約18.8%，乃主要由於我們於二零一九財年末及二零二零年首六個月新動工的若干項目產生的毛利率相對較低，原因為該等項目的大部分建設工程涉及園林設施及樓宇建設，須採購定制設施及委聘專業分包商，從而導致該等項目的銷售成本增加及毛利率降低。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們錄得生態修復分部的毛利率分別為約22.7%、19.5%及25.4%。我們生態修復分部的毛利率由二零一九年首六個月的約21.4%增至二零二零年首六個月的約23.8%。該波動主要是由於我們於往績記錄期間承接的大型生態修復項目的毛利率所致。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們其他分部的毛利率分別為約40.7%、36.7%及38.2%。該波動通常與我們提供設計服務的項目規模一致，乃由於同期就本集團所承接較大規模項目確認的毛利率相對高於就較小規模項目所確認者。我們其他分部的毛利率由二零一九年首六個月的約34.7%增至二零二零年首六個月的約67.9%，乃主要由於本集團於二零二零年首六個月產生的委託設計費減少，原因為我們認為我們開展的員工培訓令我們的設計人員能夠承接更多設計工作，因而向外部人士外包設計工作的需求減少。

年內溢利由二零一七財年的約人民幣52.0百萬元增加約人民幣18.8百萬元或36.1%至二零一八財年的約人民幣70.8百萬元，並減少約人民幣21.4百萬元或30.2%至二零一九財年的約人民幣49.5百萬元。我們的期內溢利於二零一九年首六個月及二零二零年首六個月維持相對穩定。二零一九財年的年內溢利減少乃主要由於(i)行政開支增加約人民幣14.9百萬元，主要原因為於二零一九財年產生上市開支；及(ii)貿易及其他應收款項以及合約資產之減值虧損增加約人民幣36.4百萬元，主要原因為根據本集團與客戶就分別於二零一八年十二月及十月訂立的白山項目一期及白山項目二期的終止協議而分別於二

概 要

零一九年十月及十一月訂立之補充協議，導致撇銷白山項目一期及白山項目二期的長期貿易應收款項。根據有關補充協議，客戶毋須向本集團分別支付有關白山項目一期人民幣24.6百萬元及白山項目二期人民幣6.2百萬元的貿易應收款項利息，因此，於二零一九財年撇銷有關貿易應收款項的利息。進一步詳情請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分說明—貿易及其他應收款項以及合約資產的減值虧損」一段。有關貿易應收款項的利息撇銷屬非經常性質。

據董事所知，白山項目一期及白山項目二期於二零一五年及二零一六年初始分別按「政府購買服務」方式承接。繼中國政府於二零一七年出台禁止地方政府以「政府購買服務」方式承接建設項目的政策後，白山項目一期及白山項目二期的客戶根據政策與本集團訂立終止協議。董事同意本集團與白山項目一期及白山項目二期客戶所訂立補充協議的條款，認為盡快達成項目結算協議，為項目項下未償付建築費設定具體付款時間乃符合本集團的最佳利益。

綜合財務狀況表的數據概要

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	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	294,123	338,789	392,899	407,400
流動資產	883,014	1,149,319	1,307,214	1,352,253
流動負債	742,487	1,045,130	1,205,828	1,244,859
流動資產淨值	140,527	104,189	101,386	107,394
非流動負債	163,737	103,547	86,856	81,767
資產淨值	270,913	339,431	407,429	433,027
少數股東應佔權益總額	(596)	1,489	5,133	9,259

概 要

綜合現金流量表的數據概要

下表載列所示期間綜合現金流量表的數據概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	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)	
營運資金變動前經營活動所得現金	106,444	143,072	164,245	44,949	56,638
營運資金變動	(193,900)	(86,978)	(84,247)	(14,370)	(111,125)
已付所得稅	(25,318)	(20,080)	(39,869)	(34,328)	(19,502)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(112,774)	36,014	40,129	(3,749)	(73,989)
投資活動(所用)/所得現金淨額	(21,236)	(87,929)	(86,469)	(53,667)	37,145
融資活動所得/(所用)現金淨額	232,282	(10,977)	64,438	59,116	165
現金及現金等價物增加/(減少)淨額 ...	98,272	(62,892)	18,098	1,700	(36,679)
於一月一日的現金及現金等價物	20,363	118,635	55,230	55,230	73,615
外匯匯率變動的影響	—	(513)	287	173	5
於十二月三十一日/六月三十日的現金 及現金等價物	118,635	55,230	73,615	57,103	36,941

於二零一七財年，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣112.8百萬元，主要是由於以下各項增加：(i)因就我們所承接項目執行的工程量增加導致合約資產總額約人民幣221.4百萬元；及(ii)因自我們所承接於二零一七財年開始施工的項目確認的一般收益增加導致貿易應收款項總額約人民幣60.6百萬元，其部分被(a)除稅前溢利約人民幣72.4百萬元；及(b)因於二零一七財年所承接項目的規模增加，導致購買建築原材料及分包成本整體增加，進而導致貿易應付款項及應付票據增加約人民幣101.3百萬元所抵銷。於二零一八財年及二零一九財年，本集團經營活動產生的現金淨額分別為約人民幣36.0百萬元及人民幣40.1百萬元。

概 要

於二零二零年首六個月，經營活動所用現金淨額為約人民幣74.0百萬元，主要由於以下各項增加：(i) 貿易應收款項總額約人民幣60.5百萬元及合約資產總額約人民幣65.4百萬元，主要由於我們通常於下半年度收取較大比例的客戶付款，而神駿山項目的項目公司於二零一九年首六個月向本集團支付約人民幣186.9百萬元後，僅於二零二零年首六個月後不久於二零二零年七月及八月向本集團付款；及(ii) 於二零二零年首六個月累計產生的合約成本導致存貨及其他合約資產約人民幣22.0百萬元，其部分被(a)除稅前溢利約人民幣28.3百萬元；及(b)於二零二零年首六個月確認的收益整體增加導致應付主要供應商款項增加，進而導致貿易應付款項及應付票據增加約人民幣28.4百萬元所抵銷。

我們已實施多種措施以改善現金流量狀況，包括(其中包括)(i)制定資本管理措施，其中訂明所有收益及開支須計入預算並須於預算範圍內動用資金，及資金的管理需透過每年、每季度、每月及每兩周進行的資金用途計劃制定、實施及評估，進行資金的整體安排及控制，從而維持資金平衡；(ii)制定集中式資金管理體制，按部門管理資金用途，如建築部、設計部及公司層面部門；(iii)根據性質為資本開支付款釐定優先次序；(iv)指派負責管理貿易應收款項的部門及人員，定期監控貿易應收款項賬目及提醒相關部門員工收回逾期債項；(v)實施多種貿易應收款項管理措施；及(vi)監測貿易應收款項週轉天數與貿易應付款項及應付票據週轉天數的比較，旨在將貿易應收款項週轉天數優化至與貿易應付款項及應付票據週轉天數相對應，以保持健康的結算及付款狀況。進一步詳情請參閱本招股章程「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」一段及「財務資料—綜合財務狀況表主要組成部分說明—貿易應收款項」一段。

合約資產及貿易應收款項

合約資產於本集團根據合約所載付款條款(如結算審計完成、移交已完成建築項目或合約規定的其他付款里程碑)有權無條件享有開票權之前確認收益時確認。我們已完

概 要

成的工程按付款條款無條件享有開票權時，合約資產重新分類為貿易應收款項。本集團就客戶不履行合約義務而產生的估計虧損計提貿易應收款項及合約資產虧損撥備。

董事相信，大部分賬齡超過一年的貿易應收款項及合約資產將予收回，且已根據不同賬齡的貿易應收款項及合約資產的歷史虧損率作出虧損撥備(並考慮新冠肺炎疫情之不確定性，於二零二零年六月三十日於預期虧損率新增一項風險溢價)。在此基礎上，董事認為，於往績記錄期間已就合約資產及貿易應收款項的預期信貸虧損作出充足且適當的虧損撥備。有關董事對作出的該等虧損撥備之意見基準的進一步詳情，請參閱「財務資料—綜合財務狀況表主要組成部分說明—貿易應收款項」一段。

有關合約資產及貿易應收款項週轉天數及長期未償還結餘增加的分析

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，合約資產及貿易應收款項總額的週轉天數分別為約457.5天、492.6天、520.1天及715.2天。於二零一七財年至二零一九財年，合約資產及貿易應收款項的週轉天數增加乃主要由於多個大型項目的合約資產及貿易應收款項賬齡相對較長，尤其擾亂了我們合約資產及貿易應收款項的正常週轉天數，以及我們大型項目神駿山項目及梅河口項目的合約資產及貿易應收款項金額巨大(根據灼識諮詢報告，就中國的大型園林或生態修復項目工程而言，大部分款項一般在項目後期階段支付)。有關該等大型項目的詳情，請參閱「財務資料—綜合財務狀況表主要組成部分說明—合約資產」及「財務資料—綜合財務狀況表主要組成部分說明—貿易應收款項」各段。

於最後實際可行日期，我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的合約資產中分別有約20.1%及23.1%(約為人民幣85.5百萬元及人民幣123.7百萬元)尚未轉換為貿易應收款項。據董事所深知、全悉及確信，該等未轉換合約資產仍未轉換乃主要由於(其中包括)於最後實際可行日期，有關項目的結算審計尚未完成或其他付款重要節點(如維護期結束)尚未實現。董事認為並無任何事項將對日後該等合約資產轉換為貿易應收款項造成重大影響。有關導致該等未轉換合約資產的狀況以及董事及獨家保薦人對該

概 要

等合約資產之轉換的意見基準的進一步詳情，請參閱「財務資料—綜合財務狀況表主要組成部分說明—合約資產」一段。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日，我們的大部分貿易應收款項於三年內到期。於二零二零年六月三十日，我們貿易應收款項約21.3%（約為人民幣135.3百萬元）的賬齡為三年或以上。該等未償還貿易應收款項主要來自兩個大型項目延遲支付貿易應收款項約人民幣119.7百萬元，合計佔我們於二零二零年六月三十日賬齡為三年或以上的貿易應收款項約88.4%。董事認為，基於客戶的付款記錄及信譽等其他因素，並無有關該等貿易應收款項可回收性的重大問題。有關上述延遲付款之原因以及董事及獨家保薦人對該等貿易應收款項之可收回性的意見基準的詳情，請參閱「財務資料—綜合財務狀況表主要組成部分說明—貿易應收款項」一段。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日，來自公共部門項目的合約資產結餘佔賬齡超過一年的合約資產結餘分別約100.0%、100.0%、99.8%及99.8%。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日，來自公共部門項目的貿易應收款項結餘佔賬齡超過一年的貿易應收款項結餘分別約98.8%、97.4%、99.3%及99.8%。由於於往績記錄期間大多數長期未償還的合約資產及貿易應收款項乃來自公共部門實體，董事認為，考慮到公共部門實體作為客戶一般具有高信譽及低違約率，公共部門實體不償還債務的風險相對較低，董事並不知悉該等長期未償還合約資產及貿易應收款項可回收性的任何重大問題。

董事認為，貿易應收款項賬齡及合約資產轉換期相對較長的情況於中國園林及生態修復行業並不罕見，尤其是在客戶為國家投資企業或政府的情況下，這亦與灼識諮詢報告一致。根據灼識諮詢報告，就為國家投資企業或政府的客戶而言，合約資產轉換期的行業範圍約為一至三年，而貿易應收款項結算期的行業範圍為一至五年，需視乎中國園林及生態修復行業的項目規模而定。進一步詳情請參閱本招股章程「行業概覽—應收賬款履行情況」一段。

概 要

我們已針對長期未償還合約資產及貿易應收款項的信貸風險及流動資金風險，設有客戶信貸評估政策以及合約資產及貿易應收款項控制政策等多項措施。詳情請參閱本招股章程「財務資料—綜合財務狀況表主要組成部分說明—貿易應收款項」一段。

然而，合約資產轉換為貿易應收款項及客戶清算的延遲可能會對我們的業務營運、營運資金及現金流量狀況造成不利影響。進一步詳情請參閱本招股章程「風險因素—與我們的業務相關的風險—因我們的客戶(大部分為公共部門實體(包括政府及政府聯屬實體)，普遍需較長時間出具賬單及結算)延遲處理付款或未能結算我們的賬單，我們的業務營運、營運資金及現金流量狀況或會受到不利影響，而我們的逾期應收款項回收管理體系未必能夠消除全部風險」及「風險因素—與我們的業務相關的風險—客戶根據項目進度分期支付我們款項，我們無法保證客戶將按時及全額支付未發出發票的工程款」各段。

債項

下表載列我們於所示日期的債項組成：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於十月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年
	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)
銀行及其他貸款.....	462,500	515,542	495,000	529,136	537,500
應付關聯方款項.....	11,851	2,377	17,482	1,836	1,836
應付第三方款項.....	—	2,000	95,600	95,600	81,239
租賃負債	5,753	4,020	8,117	765	586
	480,104	523,939	616,199	627,337	621,161
或然負債	—	—	460,000	507,000	542,700
已發出財務擔保.....	—	—	39,496	40,556	39,388

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日、二零二零年六月三十日及二零二零年十月三十一日，我們的未償還銀行及其他貸款分別為人民幣462.5百萬元、約人民幣515.5百萬元、人民幣495.0百萬元、約人民幣529.1百萬元及約人民幣537.5百萬元。於最後實際可行日期，我們擁有未動用銀行融資總額人民幣120.0百萬元。

概 要

除銀行及其他貸款金額的波動影響外，於二零一九年十二月三十一日、二零二零年六月三十日及二零二零年十月三十一日的債項較過往報告日期有所增加，乃主要由於應付第三方款項及或然負債增加所致。進一步詳情請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表的財務數據摘要 — 應計開支及其他應付款項」一段。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，本集團已就向本集團合營企業天駿旅遊及本集團附屬公司長春現邦作出的銀行貸款分別出具擔保。進一步詳情請參閱「財務資料 — 債項」一段。

營運資金

於往績記錄期間，我們主要以手頭現金及現金等價物、經營產生的現金及銀行借款以及來自關聯方的貸款來滿足營運資金需求。我們管理現金流量及營運資金的方法是密切監察及管理(其中包括)(i)現有項目(包括其發展階段及項目進度)的狀態及籌劃中新項目；(ii)貿易應付款項、貿易應收款項及合約資產、預付款項及彼等各自付款及收款進度及狀態的水平；及(iii)我們獲取外部融資的能力。我們亦已不斷檢討未來現金流需求，評估我們遵守債務償還計劃的能力，並調整投資、融資及派息計劃(如需要)，以確保我們維持足夠營運資金。有關我們資金及貿易應收款項管理措施的更多詳情請參閱本招股章程「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」一段。除上文所述之外，我們亦已採納多種信貸控制政策及措施以改善合約資產的轉換及籌集貿易應收款項，並因此提升本集團的現金流量，詳情於本招股章程「財務資料 — 綜合財務狀況表的財務數據摘要 — 貿易應收款項」一段披露。

我們的董事認為，經計及本招股章程「財務資料 — 營運資金」一段進一步闡述的多個主要考慮因素及關鍵因素，我們將有足夠的財務資源及營運資金以滿足我們自本招股章程日期起未來12個月的營運資金需求。獨家保薦人信納，就獨家保薦人所深知，我們的董事已於作出適當及審慎的查詢後，就自本招股章程日期起未來12個月的營運資金充足程度作出上述意見。

概 要

重要財務比率

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二零年
				六月三十日止
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	六個月
權益回報率	26.7%	23.1%	13.4%	5.1%
總資產回報率	5.5%	5.3%	3.1%	1.2%
利息覆蓋率	3.9	3.6	2.9	2.5

	於十二月三十一日			於二零二零年
				六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
流動比率	1.2	1.1	1.1	1.1
資本負債比率	170.7%	151.9%	121.5%	122.2%
淨債務權益比率	126.9%	135.6%	103.4%	113.7%

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的權益回報率分別為約26.7%、23.1%及13.4%。我們的權益回報率從二零一七財年的約26.7%下降至二零一八財年的約23.1%，主要由於二零一八財年股東應佔權益總額之平均年初及年末結餘較二零一七財年增加，主要原因為於二零一七財年發行股份所致。我們的權益回報率於二零一九財年進一步減少至約13.4%，主要由於二零一九財年確認之純利較二零一八財年有所減少，原因為如本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分說明」一段所披露就白山項目一期及白山項目二期於二零一九財年產生的貿易應收款項及合約資產減值虧損增加。我們於二零二零年首六個月的權益回報率為約5.1%，惟與二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的相應數據不具可比性，乃由於計算所用的除稅前溢利指二零二零年首六個月的半年數據，所以尚未年化。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的總資產回報率分別為約5.5%、5.3%及3.1%。我們的總資產回報率從二零一七財年的約5.5%降至二零一八財年的約5.3%並於二零一九財年進一步降至約3.1%。下降的主要原因為相關年度的總資產增長較純利的增長更高。我們的總資產回報率於二零一九財年進一步降至約3.1%乃主要由於於二零一九財年確認的純利減少所致，主要原因於本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分說明」一段披露。我們於二零二零年首六個月的總資產回報率為約

概 要

1.2%，惟與二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的相應數據不具可比性，乃由於計算所用的除稅前溢利指二零二零年首六個月的半年數據，所以尚未年化。

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，我們的利息覆蓋率分別為約3.9倍、3.6倍、2.9倍及2.5倍。我們的利息覆蓋率從二零一七財年的約3.9倍下降至二零一八財年的約3.6倍，並於二零一九財年降至約2.9倍及於二零二零年首六個月進一步降至約2.5倍。該下降主要乃由於往績記錄期間的銀行貸款利率增加及相較長期貸款利率更高的短期銀行貸款增加導致利息開支增加所致。

於往績記錄期間，我們的流動比率維持相對穩定，於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日分別為約1.2倍、1.1倍、1.1倍及1.1倍。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日，我們的資本負債比率分別約為170.7%、151.9%、121.5%及122.2%。降幅主要是由於期內權益總額增加高於銀行貸款增加所致。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日，我們的淨債務權益比率分別為約126.9%、135.6%、103.4%及113.7%。我們的淨債務權益比率從二零一七年十二月三十一日的約126.9%增加至二零一八年十二月三十一日的約135.6%，乃主要由該期間的債務淨額增加所致。我們的淨債務權益比率從二零一八年十二月三十一日的約135.6%減少至二零一九年十二月三十一日的約103.4%。該減少乃主要由於現金及現金等價物增加（其超過了於二零一八年十二月三十一日的銀行貸款增加）導致的債務淨額減少。我們的淨債務權益比率由二零一九年十二月三十一日的約103.4%增至二零二零年六月三十日的約113.7%，乃主要由於該期間銀行貸款結餘增加。

有關本集團重要財務比率的進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料 — 重要財務比率」一段。

風險因素

我們認為，我們的業務及全球發售均涉及若干風險，其中許多風險超出我們的控制。更多詳情請參閱本招股章程的「風險因素」一節。以下為董事認為重大的部分風險概要：

(i) 因我們的客戶（大部分為公共部門實體（包括政府及政府聯屬實體），普遍需較長時間

概 要

出具賬單及結算)延遲處理付款或未能結算我們的賬單，我們的業務營運、營運資金及現金流量狀況或會受到不利影響，而我們的逾期應收款項回收管理體系未必能夠消除全部風險；(ii)客戶根據項目進度分期支付我們款項，我們無法保證客戶將按時及全額支付未發出發票的工程款；(iii)我們未必能夠為我們目前的項目及擴張計劃獲得充足的融資；(iv)我們的項目成本估計未必總是準確，及我們可能無法在成本估計內完成項目；及(v)我們透過招標程序自一次性項目中產生收益。倘我們未能維持或提高目前的競標成功率及取得足夠項目，我們的業務表現或會受到不利影響。

股東資料

我們的控股股東

緊隨全球發售及資本化發行完成後，假設超額配股權未獲行使且不計及因根據購股權計劃授出的任何購股權獲行使而將予發行的任何股份，中庆国际將持有本公司全部已發行股本約65.89%。中庆国际由趙紅雨女士擁有35%、由孫先生擁有27%、由李平女士擁有10%、由侯寶山先生擁有5%、由劉先生擁有5%、由邵占廣先生擁有5%、由孫舉志先生擁有5%、由單德江先生擁有4%、由李鵬先生擁有1%、由劉長利先生擁有1%、由魏曉光先生擁有1%及由翁宏昭先生擁有1% (該等人士統稱為「**最終控股股東**」)。有關我們最終控股股東的詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

中庆国际為控股股東，因其有權於緊隨上市後於本公司股東大會上行使30%或以上投票權或控制該等投票權的行使，假設最終控股股東透過中庆国际持有股權而限制彼等對本公司行使直接控制權的能力，則最終控股股東乃推定為一組控股股東。因此，中庆国际及最終控股股東就上市規則而言被視為我們的控股股東。

與中慶投資集團的關係

於最後實際可行日期，我們的最終控股股東擁有中慶投資的全部股權。中慶投資及中慶投資集團其他成員公司主要從事基礎設施及市政建造工程業務及其他業務。於

概 要

往績記錄期間，我們與中慶投資集團合作聯合競標項目。倘項目(尤其是EPC及PPP模式下的項目)要求具備多種資質、執照及專業知識，而本集團無法滿足全部該等要求，我們或會與不同合作夥伴(包括中慶投資集團)合作以參與聯合競標，藉以提高中標概率。於往績記錄期間，本集團亦擔任中慶投資集團的分包商或其他相關服務提供商。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年首六個月，中慶投資項目產生的收益分別佔本集團總收益的約19.2%、54.4%、33.7%及19.7%。有關我們與中慶投資集團關係的進一步詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係 — 獨立於我們的控股股東 — 與中慶投資集團的關係」一段。

我們無法保證我們與中慶投資集團的關係不會惡化或隨時終止。倘本集團或中慶投資集團決定減少或終止與彼此的交易，包括彼此於聯合競標的合作，對於需要中慶投資集團所具備資質、執照及專業知識的項目，若我們未能與擁有類似中慶投資集團的資質、執照及專業知識的其他服務提供商合作，則我們中標的概率或會因此受到不利影響，從而導致本集團可獲取的項目數量減少，我們的財務狀況及業務表現可能會因此受到重大不利影響。有關我們與中慶投資集團關係的相關風險詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們的業務相關的風險 — 倘我們與中慶投資集團的關係惡化或終止，我們的業務表現或會受到不利影響」一段。

我們的首次公開發售前投資者

下表載列本集團首次公開發售前投資的概要情況：

首次公開發售前投資者的姓名	鍾志峰先生
代價金額	人民幣10,559,763元
首次公開發售前投資項下已付每股股份投資成本(附註1)	約1.09港元(相當於約人民幣0.96元)
較發售價折讓(按指示性發售價範圍的中位數計算)	約49.5%

概 要

緊隨重組後但於全球發售及資本化發行
完成前於本公司的持股 約5%

緊隨全球發售及資本化發行完成後
於本公司的持股 4%

附註：

1. 根據於資本化發行及全球發售完成後永得集團將持有之10,993,730股股份計算。

關連交易

於上市日期前，我們已與將於上市後成為我們關連人士的實體訂立多份協議。該章節所披露的交易將於上市後繼續進行，因此根據上市規則第14A章構成持續關連交易。更多詳情請參閱本招股章程「關連交易」一節。

法律訴訟及合規情況

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司或其任何附屬公司概無涉及任何將對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響之重大訴訟或仲裁。據我們的董事所深知，我們並不知悉我們或我們任何附屬公司面臨任何可能對本集團之業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響之重大待決或構成威脅的訴訟、仲裁或申索。

於往績記錄期間，我們在中國的法律合規情況存在若干不足，即(i)關於社會保險及住房公積金供款的不合規；及(ii)關於並無透過招標程序及獲得施工許可而開始建設工程的不合規。更多詳情請參閱本招股章程的「業務 — 法律訴訟及合規情況」一段。

概 要

上市開支

全球發售的估計上市開支總額(根據我們指示性發售價範圍的中位數並假設超額配股權並無獲行使)約為55.8百萬港元，佔本集團自全球發售收取的估計所得款項總額約46.9%(乃假設發售價為每股發售股份2.16港元，即指示性發售價範圍每股發售股份1.90港元與2.42港元的中位數)。於二零二零年六月三十日，我們已產生上市開支約人民幣30.9百萬元，其中人民幣25.1百萬元於我們的綜合損益表中扣除以及約人民幣5.8百萬元被資本化為預付款項、按金及其他應收款項。我們預計將再產生上市開支約人民幣17.7百萬元，其中約人民幣6.1百萬元將於我們的權益中扣除以及約人民幣11.6百萬元將於我們截至二零二零年十二月三十一日止六個月綜合損益表中扣除。上述上市開支為最新的切實可得估計數字，僅供參考。實際金額可能與此等估計存在差異。

發售統計數據

	按每股發售股份 發售價1.90港元計算	按每股發售股份 發售價2.42港元計算
我們的股份於上市時的市值 ⁽¹⁾	522.5百萬港元	665.5百萬港元
本公司權益股東應佔每股未經審核備考 經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	2.10港元	2.19港元

附註：

1. 預期緊隨全球發售完成後將予發行的股份按275,000,000股股份計算我們的股份市值，惟不計及根據超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權可能配發或發行的任何股份或本公司根據發行授權及購回授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
2. 有關進一步詳情，請參閱本招股章程「附錄二 — 未經審核備考財務資料 — A. 未經審核備考經調整有形資產淨值」。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份2.16港元(即所述範圍每股發售股份1.90港元與每股發售股份2.42港元的中位數)，我們估計將自全球發售收取的所得款項淨額為約63.0百萬港元(經扣除包銷佣金及有關全球發售的其他估計開支)。為切合我們的策略，我們擬將全球發售所得款項用於下列用途及相關金額載列如下：(i)約14.8%或9.3百萬港元預期將用於在北京、上海及重慶成立地區設計辦事處；(ii)約23.7%或15.0百萬港元預期將用於即將開始的長春動物園項目的建設工程的前期成本；(iii)約26.1%或16.4百萬港元預期將用於投資於烏蘭浩特市天驕天駿旅遊開發有限公司；(iv)約7.4%或4.7百萬港元預期將用於購置集中化的ERP系統，以提升我們的資訊科技能力及項目執行效率；(v)約18.0%或11.3百萬港元預期將用於償還我們的銀行貸款；及(vi)約10.0%或6.3百萬港元預期將用作本集團的一般營運資金。有關進一步詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

股息

於往績記錄期間，本公司及本集團旗下的其他實體並無向我們的權益股東派付或宣派任何股息。我們預期目前不會於緊隨上市後制定任何具體的股息政策定期分派股息。於公司法、我們的組織章程大綱及組織章程細則規限下，董事可通過決議於日後宣派及批准派發股息，而有關股息(如有)將視乎我們的經營業績、現金流量、資本需求、整體財務狀況等多種因素以及彼等其時可能認為相關的其他因素而定。

我們無法向閣下保證我們將能夠於未來任何年度分派股息。股息的宣派及派付亦可能受到法律限制及本公司和其附屬公司已訂立或日後可能訂立的貸款或其他協議限制。

近期發展

新冠肺炎疫情的影響

爆發呼吸系統疾病新冠肺炎於二零一九年十二月被首次報導，其後蔓延至全世界。根據灼識諮詢報告，新冠肺炎疫情會導致中國園林及生態修復項目延遲完成大致15至30天。

於新冠肺炎疫情期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉我們進行中項目所在城市採取過任何封鎖措施。於二零二零年第一季度，我們的11個進行中建設項目因新冠肺炎疫情而臨時暫停，惟均已於二零二零年四月底恢復，基於我們的估計，平均停工期為17天。我們已相應調整該等項目的建造計劃，加快施工進度，以盡量降低停工的影響及避免該等項目延遲完成。於最後實際可行日期，董事認為，考慮到有關項目停工期較整體工期相對更短，進行中項目臨時暫停並未導致項目的建設進度出現任何重大延遲，且我們未完成項目的合約條款或我們未完成項目的狀況並無因新冠肺炎疫情而發生重大變動。

根據未經審核管理賬目，我們截至二零二零年十月三十一日止十個月的收益較二零一九年同期溫和增加，乃主要由於一個大型園林項目於二零二零年首六個月動工。於截至二零一九年十月三十一日止十個月至截至二零二零年十月三十一日止十個月，我們的毛利率保持相對穩定，而我們的毛利緩步增加。自二零二零年六月三十日至二零二零年十月三十一日，我們的流動資產淨值狀況保持相對穩定。

據董事作出合理查詢後所深知及確信，新冠肺炎疫情對我們財務狀況及業務經營業績的影響屬暫時性且並不重大，且假設本集團能夠取得全球發售之所得款項淨額並開展於本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所闡述的未來計劃，董事估計本集團將能夠於未來至少12個月維持其財務存續能力。

於極端且不太可能的情況下，本集團的業務運營暫時完全暫停，假設(i)不再錄得任何額外收入；及(ii)按歷史結算模式對結算截至二零二零年十月三十一日的貿易應收款項及貿易應付款項作出審慎估計，並基於我們的現金及銀行結餘、貿易應收款項預計

概 要

收回水平、可用及預期的銀行融資以及貿易應付款項預計結算、借款、每月固定現金流出(如員工成本、利息開支及租金)及用作營運資金的10%全球發售估計所得款項淨額，我們認為我們於本招股章程日期起至少未來12個月有充足營運資金開展業務及保持財務可行性。

有關進一步詳情請參閱「財務資料—近期發展—新冠肺炎疫情的影響」一段，其中包括新冠肺炎疫情對本集團及我們對疫情後財務表現及存續能力的評估結果的影響。

無重大不利變動

我們的董事確認，除上市之非經常性上市開支(當中約人民幣18.9百萬元估計將記入本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合損益表)外，如彼等所知，我們的財務或交易狀況或前景自二零二零年六月三十日(即本公司編製本招股章程「附錄一—會計師報告」所載之最新經審核綜合財務報表之日期)起及直至本招股章程日期並無重大不利變動。如董事所知，對或將對本集團業務營運或財務狀況有重大不利影響的整體市況並無重大變動。