



御佳控股有限公司

Royal Deluxe Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：3789

中期報告

2021

目錄

公司資料.....	2
摘要.....	4
簡明綜合損益及其他全面收益表.....	5
簡明綜合財務狀況報表.....	6
簡明綜合權益變動表.....	7
簡明綜合現金流量表.....	8
未經審核簡明綜合中期財務報表附註.....	9
管理層討論及分析.....	22
其他資料.....	30

董事會

執行董事

王麒銘先生 (主席)

王宇軒先生

獨立非執行董事

黎雅明先生

鄭炳文先生

蕭錦成先生

董事委員會

審核委員會

鄭炳文先生 (主席)

黎雅明先生

蕭錦成先生

薪酬委員會

黎雅明先生 (主席)

鄭炳文先生

蕭錦成先生

王麒銘先生

提名委員會

蕭錦成先生 (主席)

黎雅明先生

鄭炳文先生

王麒銘先生

環境、社會及管治委員會

鄭炳文先生 (主席)

黎雅明先生

蕭錦成先生

王麒銘先生

王宇軒先生

公司秘書

嚴秀屏女士 (FCPA)

授權代表

王麒銘先生

嚴秀屏女士 (FCPA)

開曼群島註冊辦事處

Windward 3, Regatta Office Park,

PO Box 1350,

Grand Cayman KY1-1108,

Cayman Islands

合規顧問

富比資本有限公司

香港灣仔

駱克道188號

兆安中心26樓

香港法律之法律顧問

陳馮吳律師事務所

(與世澤律師事務所聯營)

香港灣仔

港灣道30號

新鴻基中心

41樓4101-04室

公司資料

總部及香港主要營業地點

香港

九龍觀塘

成業街10號

電訊一代廣場

22樓A室

開曼群島股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited

Windward 3, Regatta Office Park,

PO Box 1350,

Grand Cayman KY1-1108,

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司

大新銀行有限公司

股份代號

3789

網址

www.royal-deluxe.com

摘要

截至九月三十日止六個月

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	百分比變動
財務摘要			
收益	274,260	460,050	(40.4%)
毛利	44,365	46,969	(5.5%)
毛利率	16.2%	10.2%	58.8%
本公司擁有人應佔溢利	10,214	27,476	(62.8%)

	於二零二一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千港元 (經審核)	百分比變動
財務狀況			
銀行結餘及現金	32,240	85,873	(62.5%)
銀行借貸	28,218	42,734	(34.0%)
財務比率			
流動比率	2.9	2.2	31.8%
速動比率	2.9	2.2	31.8%
資本負債比率	9.9%	15.5%	(36.1%)
股本回報率	7.1%	13.3%	(46.6%)
總資產回報率	5.1%	8.3%	(38.6%)

截至九月三十日止六個月

	二零二一年 港仙 (未經審核)	二零二零年 港仙 (未經審核)	百分比變動
每股股份財務資料			
每股盈利			
— 基本及攤薄	0.85	2.29	(62.9%)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
收益	3	274,260	460,050
直接成本		(229,895)	(413,081)
毛利		44,365	46,969
其他收入、其他收益及虧損，淨額	4	3,544	17,958
行政及其他經營開支		(33,198)	(33,575)
貿易及其他應收款項及合約資產虧損撥備 (計提)／撥回，淨額		(109)	277
融資成本	5	(524)	(1,275)
除稅前溢利	6	14,078	30,354
所得稅開支	7	(3,873)	(2,881)
期內溢利及全面收益總額		10,205	27,473
以下人士應佔期內溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		10,214	27,476
非控股權益		(9)	(3)
		10,205	27,473
		港仙	港仙
本公司擁有人應佔每股盈利			
—基本及攤薄	9	0.85	2.29

簡明綜合財務狀況報表

於二零二一年九月三十日

	附註	於二零二一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	42,110	46,301
使用權資產		35,082	35,898
俱樂部會籍		1,188	1,188
遞延稅項資產		284	284
		78,664	83,671
流動資產			
貿易及其他應收款項	11	42,804	80,407
合約資產	12	240,350	195,285
銀行結餘及現金		32,240	85,873
當期可收回稅項		4,094	4
		319,488	361,569
資產總值			
		398,152	445,240
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	76,310	118,447
租賃負債		288	280
借貸		28,218	42,734
流動稅項負債		4,290	4,801
		109,106	166,262
流動資產淨值			
		210,382	195,307
總資產減流動負債			
		289,046	278,978
非流動負債			
遞延稅項負債		112	103
租賃負債		50	196
		162	299
資產淨值			
		288,884	278,679
股本及儲備			
股本	14	12,000	12,000
儲備		276,936	266,722
本公司擁有人應佔權益		288,936	278,722
非控股權益		(52)	(43)
權益總額			
		288,884	278,679

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔					非控股	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	權益 千港元	權益總額 千港元
於二零二零年三月三十一日的結餘 (經審核)	12,000	100,344	1,020	133,633	246,997	(37)	246,960
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	27,476	27,476	(3)	27,473
股息	-	(5,388)	-	-	(5,388)	-	(5,388)
於二零二零年九月三十日的結餘 (未經審核)	12,000	94,956	1,020	161,109	269,085	(40)	269,045
於二零二一年三月三十一日的結餘 (經審核)	12,000	94,956	1,020	170,746	278,722	(43)	278,679
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	10,214	10,214	(9)	10,205
於二零二一年九月三十日的結餘 (未經審核)	12,000	94,956	1,020	180,960	288,936	(52)	288,884

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
營運(所用)／所得之現金	(29,533)	9,087
已收利息	5	41
已付利息	(501)	(1,349)
香港利得稅退稅	609	10,256
已付香港利得稅	(9,074)	(817)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(38,494)	17,218
投資活動所得現金流量		
購置物業、廠房及設備	(473)	(9,158)
受限制銀行存款增加	(1)	-
投資活動所用現金淨額	(474)	(9,158)
融資活動所得現金流量		
借貸所得款項	63,500	57,000
償還借貸	(78,016)	(59,817)
償還租賃負債	(150)	(868)
融資活動所用現金淨額	(14,666)	(3,685)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(53,634)	4,375
期初現金及現金等價物	82,858	62,654
期末現金及現金等價物	29,224	67,029

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

1. 一般資料及編製基準

御佳控股有限公司（「**本公司**」）為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）主要於香港從事提供模板架設及相關輔助服務。本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為 Windward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands及香港九龍觀塘成業街10號電訊一代廣場22樓A室。

本公司股份已於二零一七年二月八日在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市（「**上市**」）。其母公司及最終控股公司為Wang K M Limited（「**Wang K M**」），該公司為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由本公司執行董事（「**董事**」）王麒銘先生（「**王麒銘先生**」）擁有50%及周麗卿女士（「**周女士**」，王麒銘先生的配偶）擁有50%。

本集團截至二零二一年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表已根據香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）所頒佈之香港會計準則（「**香港會計準則**」）第34號中期財務報告及聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十六之適用披露規定而編製。該等未經審核簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表規定之所有資料及披露，且應與本集團截至二零二一年三月三十一日止年度已按香港財務報告準則（「**香港財務報告準則**」）編製的年度財務報表（「**二零二一年年度財務報表**」）一併閱讀。

未經審核簡明綜合中期財務報表乃以港元（「**港元**」）呈列，與本公司功能貨幣相同。

除應用新訂香港財務報告準則及其修訂導致的會計政策變動外，截至二零二一年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表所用會計政策及計算方法與編製二零二一年年度財務報表所遵循者相同。

未經審核簡明綜合中期財務報表已經於二零二一年十一月二十六日獲董事會（「**董事會**」）批准刊發。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

2. 會計政策變動

應用新訂香港財務報告準則及其修訂

於本中期期間，於編製本集團之簡明綜合財務報表時，本集團已首次應用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間強制生效的以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革—第二階段
香港財務報告準則第16號之修訂 香港財務報告準則第16號之修訂	新型冠狀病毒—相關租金優惠 二零二一年六月三十日後的 新型冠狀病毒—相關租金優惠

於本期間應用香港財務報告準則之修訂並無對本期間及過往期間本集團的財務狀況及表現及／或該等未經審核簡明綜合中期財務報表所載披露產生重大影響。

本集團於本中期期間並無提早應用任何由香港會計師公會頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則或其修訂。

3. 收益及分部資料

本集團的本期間收益分析如下：

來自客戶合約之收益分類

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
貨品及服務類型		
— 提供模板架設及相關輔助服務	262,811	431,431
— 提供裝修服務	11,449	28,619
	274,260	460,050
收益確認時間		
— 隨時間	274,260	460,050

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

3. 收益及分部資料 (續)

分部資料

就本集團分配資源及表現評估而言，主要經營決策者（即董事）審閱本集團整體全面業績及財務狀況。因此，本集團僅有一個經營分部及並無就該單獨分部呈列進一步分析。

地理資料

本公司於開曼群島註冊及本集團的主要經營位於香港。本集團來自外部客戶的全部收益來自本集團經營附屬公司所在地香港。本集團所有非流動資產均位於香港。因此，並無呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

為本集團總收益貢獻10%以上的客戶的收益如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
客戶A	118,603	197,484
客戶B	65,102	78,947
客戶C	35,319	-
客戶D	不適用 ¹	152,266

¹ 相應收益並無佔本集團總收益10%以上。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

4. 其他收入、其他收益及虧損，淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
其他收入		
銀行利息收入	5	41
人壽保險保單按金及預付款項的利息收入	-	66
銷售廢料的收入	2,376	814
政府補助 (附註)	-	13,281
雜項收入	1,163	3,816
	3,544	18,018
其他收益及虧損，淨額		
外匯虧損淨額	-	(1)
其他	-	(59)
	-	(60)
	3,544	17,958

附註：

政府補助包括政府為建築業僱主提供的防疫抗疫基金(「防疫抗疫基金」)補貼及保就業計劃(「保就業計劃」)分別約為10,632,000港元及2,649,000港元，計入截至二零二零年九月三十日止六個月的「其他收入、其他收益及虧損，淨額」內。並無與該等補貼款項有關之未達成條件或或然事項。

5. 融資成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
銀行借貸及透支的利息	512	1,184
租賃負債的利息	12	91
	524	1,275

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

6. 除稅前溢利

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
於扣除下列項目後達致的除稅前溢利：		
僱員福利開支 (附註(i))：		
薪金及其他實物福利	40,660	56,982
酌情花紅	5,390	3,035
退休福利計劃供款	1,132	1,759
僱員福利開支總額，包括董事酬金	47,182	61,776
關於人壽保險保單之保費及其他開支之攤銷	-	22
核數師酬金	598	600
物業、廠房及設備折舊 (附註(ii))	4,664	4,176
使用權資產折舊 (附註(iii))	816	1,493
有關以下各項的短期租賃開支：		
— 土地及樓宇	61	47
— 廠房及設備	6,524	12,390

附註：

- (i) 於截至二零二一年及二零二零年九月三十日止六個月期間，列入直接成本的僱員福利開支總額分別約為23,615,000港元及41,243,000港元，列入行政及其他經營開支的僱員福利開支總額分別約為23,567,000港元及20,533,000港元。
- (ii) 於截至二零二一年及二零二零年九月三十日止六個月期間，計入直接成本的物業、廠房及設備折舊分別約為3,047,000港元及2,026,000港元，計入行政及其他經營開支的物業、廠房及設備折舊分別約為1,617,000港元及2,150,000港元。
- (iii) 於截至二零二一年及二零二零年九月三十日止六個月期間，計入直接成本的使用權資產折舊分別為零及約818,000港元，計入行政及其他經營開支的使用權資產折舊分別約為816,000港元及675,000港元。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

7. 所得稅開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
即期所得稅： — 香港利得稅	3,864	2,914
遞延稅項	9	(33)
於損益中確認的所得稅開支總額	3,873	2,881

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》（「**條例草案**」），其引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律且於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首筆2,000,000港元之溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

截至二零二一年及二零二零年九月三十日止六個月，本公司一間附屬公司的香港利得稅乃按首2,000,000港元之估計應課稅溢利之8.25%及超過2,000,000港元之估計應課稅溢利之16.5%計算。其他附屬公司的香港利得稅則按於香港產生或源自香港之估計應課稅溢利之16.5%計算。

8. 股息

截至二零二零年九月三十日止六個月，本公司已宣派截至二零二零年三月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.449港仙，合共5,388,000港元，並獲本公司股東批准。

董事會不建議就截至二零二一年九月三十日止六個月派付中期股息（截至二零二零年九月三十日止六個月：零）。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

9. 每股盈利

就該等未經審核簡明綜合中期財務報表而言，本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

- (i) 於各期間本公司擁有人應佔溢利；及
- (ii) 分別於截至二零二一年九月三十日止六個月及截至二零二零年九月三十日止六個月內已發行普通股之加權平均數。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內溢利	10,214	27,476

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千股 (未經審核)	二零二零年 千股 (未經審核)
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,200,000	1,200,000

由於各期間並無已發行潛在攤薄普通股，每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零二一年九月三十日止六個月期間，本集團購買約473,000港元之物業、廠房及設備項目（截至二零二零年九月三十日止六個月：約9,158,000港元）。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

11. 貿易及其他應收款項

	於二零二一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	40,635	78,100
減：貿易應收款項虧損撥備	(64)	(126)
	40,571	77,974
按金及其他應收款項	1,105	1,212
預付款項	1,145	1,235
減：按金及其他應收款項虧損撥備	(17)	(14)
	42,804	80,407

本集團給予其客戶介乎7至45日的信貸期(二零二一年三月三十一日：7至45日)。本集團尋求對其未償還應收款項維持嚴格控制。逾期結餘由高級管理層定期檢討。

於各報告期末按客戶出具的進度證書日期所示的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零二一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	22,873	43,685
31至60日	4,051	18,507
61至90日	13,286	15,750
91至180日	267	-
180日以上	158	158
	40,635	78,100

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

12. 合約資產

	於二零二一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
分析為流動：		
建築合約之應收保固金 (附註(a))	65,352	77,638
未開票之建築合約收益 (附註(b))	176,062	118,543
減：合約資產虧損撥備	(1,064)	(896)
	240,350	195,285

附註：

- (a) 計入合約資產之應收保固金指本集團收取已完工工程代價的權利，須待客戶於合約訂明的一段時期內滿意服務質量後方可作實。當該等權利成為無條件時（即通常於本集團就其進行的建築工程的服務質量提供保證期間的屆滿日期），合約資產轉移至貿易應收款項。應收保固金到期日通常為建築工程完工後一至二年。
- (b) 計入合約資產之未開票收益指本集團收取已完工但未開票工程代價的權利，原因為該等權利須待客戶對本集團所完成建築工程表示滿意後方可作實，而該工程正待客戶認證。當該等權利成為無條件時（即通常於本集團取得客戶對所完成建築工程的認證之時間），合約資產轉移至貿易應收款項。

本集團將此等合約資產分類為即期，原因為本集團預計會於其正常營運週期內將該等資產變現。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

13. 貿易及其他應付款項

	於二零二一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	24,021	33,236
應付票據	5,286	18,840
應付保固金	7,727	9,784
其他應付款項及應計費用	39,276	56,587
	76,310	118,447

貿易應付款項的信貸期一般為30至60日（二零二一年三月三十一日：30至60日）。

於二零二一年九月三十日，貿易應付款項包括約1,466,000港元（二零二一年三月三十一日：約102,000港元）應付一間關聯公司俊川建築材料有限公司的款項。王麒銘先生的近親為俊川建築材料有限公司的主要股東及董事。

於二零二一年九月三十日，貿易應付款項包括約2,785,000港元（二零二一年三月三十一日：約3,029,000港元）應付一間關聯公司俊川棚架設備有限公司的款項。王麒銘先生的近親為俊川棚架設備有限公司的主要股東及董事。

於報告期末，貿易應付款項的賬齡分析（基於發票日期呈報）如下：

	於二零二一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	11,871	23,452
31至60日	7,369	7,084
61至90日	2,732	556
91至180日	739	1,293
180日以上	1,310	851
	24,021	33,236

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

13. 貿易及其他應付款項 (續)

於二零二一年九月三十日，應付票據的初始到期日為介乎120日至122日（二零二一年三月三十一日：103日至122日）。

除於二零二一年九月三十日約為4,099,000港元（二零二一年三月三十一日：約2,487,000港元）且預期於一年後結算的應付保固金外，預期所有餘下應付保固金於一年內結算。

14. 股本

	於二零二一年九月三十日		於二零二一年三月三十一日	
	股份數目	千港元 (未經審核)	股份數目	千港元 (經審核)
法定：				
每股0.01港元之普通股	2,000,000,000	20,000	2,000,000,000	20,000
已發行及繳足：				
每股0.01港元之普通股	1,200,000,000	12,000	1,200,000,000	12,000

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

15. 關聯方交易

(a) 與關聯方的未償還結餘

與關聯方的未償還結餘詳情載於未經審核簡明綜合中期財務報表附註13。

(b) 重大關聯方交易

於本期間，本集團訂立如下重大關聯方交易：

關聯方名稱	性質	截至九月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
俊川建築材料有限公司 (附註(i))	購買建築材料	-	6,478
	運輸、物流及廠房租金費用	3,087	1,143
俊川棚架設備有限公司 (附註(ii))	棚架及設備租金費用	6,823	11,741
	運輸及廠房租金費用	-	288

附註：

- (i) 王麒銘先生的近親為俊川棚架設備有限公司的主要股東及董事。
- (ii) 王麒銘先生的近親為俊川建築材料有限公司的主要股東及董事。
- (iii) 該等交易根據相關方之間已相互協定之條款及條件進行。董事認為，該等關聯方交易於本集團日常業務過程中進行。

有關上文第(i)項及第(ii)項關聯方交易亦構成關連交易及／或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

15. 關聯方交易 (續)

(c) 主要管理層人員薪酬

於截至二零二一年及二零二零年九月三十日止六個月期間本集團董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	12,043	11,412
離職後福利	54	54
	12,097	11,466

管理層討論及分析

業務及財務回顧

本集團是香港專門提供混凝土模板工程及相關輔助服務的主要分包商。此外，本集團亦根據選定的承包商項目專門從事安裝混凝土預製構件工程及棚架工程。

業務回顧

於截至二零二一年九月三十日止六個月，2019冠狀病毒病（「**新型冠狀病毒**」）確診病例數量下降，繼香港特區政府於二零二一年二月末啟動新型冠狀病毒疫苗接種計劃後，香港接種第二劑疫苗的總人口數超過66%。然而，零星輸入病例及變異病毒繼續為市場帶來不確定性，並對建造行業構成挑戰。有鑒於此，本集團持續採取必要措施保障員工的健康和安全，防止感染新型冠狀病毒，並確保本集團現有在建項目按計劃順利開展。

然而，新型冠狀病毒疫情持續於香港國際機場（「**香港國際機場**」）肆虐，對香港國際機場第三跑道系統（「**三跑道系統**」）的施工構成挑戰。儘管面臨上述持續挑戰，香港機場管理局一直維持三跑道系統的施工進度，同時繼續推行計劃，以達成其於二零二四年按計劃完成三跑道系統施工的目標。

因此，本集團的香港國際機場三跑道客運大樓地基及地下結構工程的重大模板及混凝土工程分包合約將延期至本財政年度第四季度。同時，三跑道客運大樓及停機坪的模板及棚架工程正在準備中。營商環境仍然充滿挑戰及困難。

管理層討論及分析

於截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團獲授十份新合約，總合約價值為約36.4百萬港元。該等項目中之七個項目於截至二零二一年九月三十日止六個月開始為本集團貢獻收益。於二零二一年九月三十日，本集團手頭共有十四個項目，估計總合約餘額價值為約687.1百萬港元，較於二零二一年三月三十一日之估計總合約餘額價值約861.5百萬港元減少約20.2%。於截至二零二一年九月三十日止六個月之後，本集團進一步獲授一份新建築模板工程分包合約，合約價值為約115.1百萬港元。因此，憑藉手頭項目，預期分包合約工程的表現於未來年度將可持續且維持穩定。

財務回顧

收益

本集團的收益由截至二零二零年九月三十日止六個月約460.1百萬港元減少約185.8百萬港元或約40.4%至截至二零二一年九月三十日止六個月約274.3百萬港元。

有關減少主要歸因於香港國際機場三跑道客運大樓地基及地下結構工程的重大模板及混凝土工程分包合約等項目整體延期開工，導致新開工項目錄得的收益減少。

毛利及毛利率

由於直接成本與於截至二零二一年九月三十日止六個月的收益錄得相若百分比降幅，本集團的毛利由截至二零二零年九月三十日止六個月約47.0百萬港元略微減少約2.6百萬港元或約5.5%至截至二零二一年九月三十日止六個月約44.4百萬港元。

與截至二零二零年九月三十日止六個月相比，截至二零二一年九月三十日止六個月的毛利保持穩定。本集團的毛利率由截至二零二零年九月三十日止六個月約10.2%增加至截至二零二一年九月三十日止六個月約16.2%。

管理層討論及分析

整體毛利率改善乃主要歸因於截至二零二一年九月三十日止六個月香港對新型冠狀病毒疫情的相對控制及香港市況的改善，從而對現有在建項目的進度產生積極影響。此外，於截至二零二一年九月三十日止六個月，大部分現有在建項目仍處於最終階段，降低了材料成本以及已竣工項目貢獻的變更訂單收益獲得更高利潤。

行政及其他經營開支

本集團的行政及其他經營開支主要由員工成本（包括董事酬金）、折舊、辦公室開支及專業費用組成。本集團的行政及其他經營開支於截至二零二零年及二零二一年九月三十日止六個月保持相對穩定，分別為約33.6百萬港元及約33.2百萬港元。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零二零年九月三十日止六個月約1.3百萬港元減少約0.8百萬港元或約58.9%至截至二零二一年九月三十日止六個月約0.5百萬港元，乃主要由於銀行借貸的平均金額減少及銀行借貸的平均利率下降所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零二零年九月三十日止六個月約2.9百萬港元增加約1.0百萬港元或約34.4%至截至二零二一年九月三十日止六個月約3.9百萬港元，歸因於截至二零二一年九月三十日止六個月並無有關來自保就業計劃及防疫抗疫基金項下補貼的其他收入的稅項豁免。截至二零二一年九月三十日止六個月的實際稅率為27.5%，而截至二零二零年九月三十日止六個月為9.5%。

管理層討論及分析

本公司擁有人應佔期內溢利及全面收益總額

由於上述因素，本公司擁有人應佔溢利由截至二零二零年九月三十日止六個月約27.5百萬港元減少約17.3百萬港元或約62.8%至截至二零二一年九月三十日止六個月約10.2百萬港元。減少乃主要由於截至二零二一年九月三十日止六個月的其他收入減少，歸因於缺少本集團於截至二零二零年九月三十日止六個月時所獲得的保就業計劃及為建築業僱主而設的防疫抗疫基金補貼項下的香港特區政府非經常性補貼約13.3百萬港元。純利率由截至二零二零年九月三十日止六個月約6.0%輕微減少約2.3個百分點至截至二零二一年九月三十日止六個月約3.7%。

流動資金、財務資源及資本結構

本集團以內部資源及銀行借貸為其營運及資金開支提供資金。

於二零二一年九月三十日，本集團之銀行結餘及現金總額為約32.2百萬港元（二零二一年三月三十一日：約85.9百萬港元），全數均以港元計值。本集團流動比率（定義為流動資產除以流動負債）約為2.9（二零二一年三月三十一日：約2.2）。

本集團於二零二一年九月三十日之銀行借貸總額為約28.2百萬港元（二零二一年三月三十一日：約42.7百萬港元）。

或然負債

除本報告「仲裁」一段所披露者外，於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

仲裁

如截至二零二一年三月三十一日止年度的年報所呈報，於二零一九年，本公司間接全資附屬公司明泰建築工程有限公司（「明泰建築」）（作為「申請人」）向香港國際仲裁中心提交兩項針對聯歐沃一新昌一保華聯營（「聯營公司」）的仲裁申請（「該等申請」）。根據該等申請，申請人就兩份分包合約引起的糾紛向聯營公司（作為「答辯人」）提出仲裁。

管理層討論及分析

於截至二零二一年三月三十一日止年度，於兩次案件管理會議並下達指示命令後，申請人於二零二一年三月提交了經修訂申索陳述。於截至二零二一年九月三十日止六個月，答辯人於二零二一年九月十七日向申請人提出抗辯及反訴。

於本報告日期，上述仲裁聆訊尚未開始，故目前尚無法全面評估對本集團的影響。倘仲裁出現任何重大發展（倘適用），本公司將適時刊發進一步公告。

資產抵押

於二零二一年九月三十日，本集團的銀行借貸及一般銀行融資由本集團所擁有總賬面值約41.1百萬港元（二零二一年三月三十一日：約41.9百萬港元）的租賃土地（計入使用權資產）及樓宇（計入物業、廠房及設備）作抵押。

於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日，本集團已向銀行抵押本集團一個建築合約的項目所得款項轉讓合同，作為本集團銀行融資的擔保。

於二零二一年九月三十日，本集團有約3.0百萬港元（二零二一年三月三十一日：約3.0百萬港元）的受限制定期存款抵押予銀行作為授予本集團一般銀行融資的擔保。

於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日，本集團就一份建築合約與一間銀行簽訂保理協議並就此訂立無限制金額抵押款之抵押契據。

於二零二一年九月三十日，本集團之若干銀行賬戶抵押約為11.5百萬港元（二零二一年三月三十一日：約46.0百萬港元）。

持有重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司，以及重大投資或資本資產計劃

於截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團概無持有重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。除本報告所披露者外，於二零二一年九月三十日，概無重大投資或資本資產的其他計劃。

資本承擔

於二零二一年九月三十日，本集團概無重大資本承擔（二零二一年三月三十一日：無）。

管理層討論及分析

庫務政策

本集團將繼續遵循審慎政策管理本集團現金結餘並維持穩健的流動資金狀況。本集團藉持續進行信貸評估及評核其客戶之財務狀況，致力減低所面臨的信貸風險。內部產生現金流及計息銀行借貸為本集團提供營運資金的一般來源。為管理本集團流動資金風險，董事會密切監察本集團之流動資金狀況，以確保本集團之資產、負債及其他承擔之流動資金結構能滿足其不時之資金需要。

外匯風險

由於本集團的交易及結存絕大部分以港元計值，故並無面對重大外匯風險。管理層監控外匯風險及將於適時考慮對沖重大外匯風險。

資本負債比率

於二零二一年九月三十日，本集團之資本負債比率為約9.9%（二零二一年三月三十一日：約15.5%），即計息借貸及租賃負債總額佔權益總額的百分比。有關下降乃主要由於為在建項目撥資的銀行借貸減少所致。

本集團計息借貸主要用於撥付其業務營運資金需要，而租賃負債乃與支撐其業務的物業租賃有關。

報告期後事件

除本報告其他部分所披露者外，本集團期後事件的詳情如下：

1. 董事會欣然宣佈，於二零二一年九月三十日之後，本集團已獲授大圍站物業發展項目-T1及T8塔台的新模板分包合約，總合約金額約為115.1百萬港元，計劃於二零二二年財政年度開工。

管理層討論及分析

- 於二零二一年十月十九日，本公司全資附屬公司全富置業有限公司與本集團的一名獨立第三方訂立買賣協議，以代價4.5百萬港元購入位於葵涌的一處物業。預期買賣交易將於二零二一年十一月三十日完成。

除上述者外，董事會並不知悉於二零二一年九月三十日之後及直至本報告日期已發生須予披露之任何其他重大事件。

中期股息

截至二零二零年九月三十日止六個月，本公司已宣派截至二零二零年三月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.449港仙，合共5,388,000港元，並獲本公司股東批准。

董事會不建議就截至二零二一年九月三十日止六個月派付中期股息（截至二零二零年九月三十日止六個月：無）。

僱員及薪酬政策

於二零二一年九月三十日，本集團有97名全職僱員（二零二零年九月三十日：98名全職僱員）。本集團根據整體市場水平及僱員表現，以及本集團之業務表現，提供具競爭力之薪酬福利待遇。薪酬待遇包括薪金及按表現發放之花紅，以及包括培訓及強積金在內之其他福利。僱員花紅根據各僱員之表現派發。此外，本集團亦提供內部及外部培訓項目，該等項目與若干工作職能相配套。截至二零二一年九月三十日止六個月列入行政及其他經營開支的總員工成本（包括董事薪酬及強制性公積金供款）約為23.6百萬港元（截至二零二零年九月三十日止六個月：約20.5百萬港元）。本集團全體僱員為直接僱傭。

分部資料

除本報告未經審核簡明綜合中期財務報表附註3所披露者外，本集團的業務被視為單一經營分部且於二零二一年九月三十日本集團並無呈報地理分部資料。

管理層討論及分析

未來前景

鑒於當前形勢，疫情持續可能繼續於可預見未來對工程進展構成額外挑戰，建造行業的復原能力仍然受到不確定性的影響。因此，我們預計香港的分包商（包括本集團）將繼續面臨利潤率的壓力。

儘管如此，我們預計於本財政年度下半年，本集團即將啟動的新項目及獲授的新項目會產生巨額前期成本，從而可能對我們於本財政年度下半年的利潤率及財務表現造成壓力。有鑒於此，本集團將堅持其核心策略及措施，加強各項成本控制，特別是材料成本及分包商費用，以期從營運中實現盈利及獲得正現金流。

展望未來，有鑒香港政府於土地發展及提供公共房屋方面的持續承擔及舉措，我們對建造行業的中長期發展持審慎樂觀態度。本集團將繼續秉持審慎務實的經營方針，積極主動地開展競投，並專注於選擇通常會考慮自身技術實力的標書，同時，本集團將採取審慎可行的競投策略，以擴大本集團的市場份額及客戶群體，並將業務拓展至不同領域。

本集團已積累豐富的經驗及專業知識，且往績良好，本集團將竭力保持穩定增長，以提高為本集團股東創造的價值。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二一年九月三十日，本公司各董事及最高行政人員（「最高行政人員」）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7和8分部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該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或記入根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須由本公司存置的登記冊並知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份中的好倉

董事／ 最高行政人員姓名	身份／ 權益性質	所持本公司 相關股份的數目	概約股權 百分比
王麒銘先生 (附註)	於受控制法團的權益／ 配偶權益	850,800,000	70.9%
周女士 (附註)	於受控制法團的權益／ 配偶權益	850,800,000	70.9%

附註：

王麒銘先生及周女士各自持有Wang K M 50%已發行股本，Wang K M直接持有本公司66.8%股份。王麒銘先生及周女士亦各自持有K C Limited 50%已發行股本，K C Limited直接持有本公司4.1%股份。周女士為王麒銘先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，王麒銘先生及周女士各自被視為或被當作於Wang K M及K C Limited擁有權益的本公司相同股份數目中擁有權益。王麒銘先生為Wang K M及K C Limited各自的唯一董事。

其他資料

除上文所披露外，於二零二一年九月三十日，概無董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7和8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或記入根據證券及期貨條例第352條須由本公司存置的登記冊或須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

就董事或最高行政人員所知，於二零二一年九月三十日，下列人士／實體（董事或最高行政人員除外）於本公司的股份、相關股份及債權證中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置之本公司登記冊之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下於本公司或本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上的權益：

於本公司股份及相關股份的好倉

名稱	身份／ 權益性質	所持本公司 相關股份的數目	概約股權 百分比
Wang K M	實益擁有人	801,600,000	66.8%
K C Limited	實益擁有人	49,200,000	4.1%

除上文所披露外，於二零二一年九月三十日，除董事及最高行政人員（彼等的權益載於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節）外，概無人士或法團於本公司的股份、相關股份及債權證中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置之本公司登記冊之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下於本公司或本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上的權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二一年九月三十日止六個月期間，概無本公司或其任何附屬公司曾購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

競爭業務

於截至二零二一年九月三十日止六個月期間，概無董事或本公司控股股東（「**控股股東**」）及彼等各自的聯繫人於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務（本集團業務除外）中擁有任何權益，亦無擁有任何其他與本集團存在利益衝突而根據上市規則第8.10條須予以披露的權益。

不競爭承諾

為避免本集團與控股股東日後可能出現任何競爭，王麒銘先生及Wang K M（各自均為一名「**契諾人**」，及統稱「**契諾人**」）於二零一七年一月十七日與本公司（為其本身及代表本集團各其他成員公司的利益）訂立不競爭契據（「**不競爭契據**」）。根據不競爭契據，各契諾人已向本公司（為其本身及作為其附屬公司的受託人）不可撤回及無條件地承諾，於不競爭契據仍屬有效期間，其將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（無論直接或間接）發展、收購、投資、參與、進行、從事、涉及或有意參與或以其他方式參與與或可能與本集團任何成員公司現有業務活動構成競爭的任何業務。

於二零二一年一月十三日，周女士認購Wang K M的1股已發行股本，目前相當於Wang K M的50%股權。因此，Wang K M由王麒銘先生及周女士分別實益擁有50%及50%權益。周女士成為其中一名控股股東。

各契諾人進一步承諾，倘其本身或其緊密聯繫人（本集團任何成員公司除外）獲得或獲悉任何與本集團業務可能構成競爭的商機，其會自行（及促使其緊密聯繫人）以書面方式知會本集團，而本集團將擁有獲取此類商機的優先權。本集團將在收到書面通知後6個月內（或上市規則不時規定本集團完成任何審批程序所需的更長時間）通知契諾人本集團是否會行使優先權。

其他資料

本集團僅在獲得全體獨立非執行董事（彼等於該機遇當中並無擁有任何權益）批准後方可行使優先權。倘存在利益衝突或潛在利益衝突，則有關契諾人及其他有利益衝突的董事（如有）不得參與所有董事會會議（包括但不限於獨立非執行董事為考慮是否行使優先權的有關會議）及在會上投票，且不得計入法定人數。

根據不競爭契據，各契諾人亦作出若干不競爭承諾（載於本公司日期為二零一七年一月二十五日的招股章程（「招股章程」）「與控股股東的關係—不競爭承諾」一段）。

於截至二零二一年九月三十日止六個月期間，本公司並無自任何控股股東以書面形式收取有關與本集團現有及未來業務構成競爭或可能構成競爭的任何新商機的任何資料，而該等資料乃本公司控股股東或其聯繫人（本集團任何成員公司除外）已獲提供或已知悉。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為有關董事進行證券交易之操守準則。經作出具體查詢後，全體董事已於截至二零二一年九月三十日止六個月期間全面遵守標準守則所載所須標準。

購股權計劃

本公司購股權計劃（「購股權計劃」）於二零一七年一月十七日獲有條件採納。購股權計劃旨在讓本公司向經甄選參與者授出購股權，作為彼等對本公司所作貢獻之獎勵或酬謝。董事認為，購股權計劃及其經擴大的參與基準將令本集團酬謝僱員、董事及其他經甄選參與者所作貢獻。此計劃將符合上市規則第17章及其他相關規則及規例的規定。購股權計劃的進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 購股權計劃」一節及二零二一年年度財務報表附註26。

截至二零二一年九月三十日止六個月，並無購股權獲授出、行使、屆滿或失效，且購股權計劃項下並無尚未行使之購股權。

企業管治常規

本公司及董事會致力達致及維持高水平之企業管治，乃因董事會相信，良好及行之有效的企業管治常規對獲得及維持本公司股東及其他持份者信任及保障彼等權益至關重要。本公司已採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）之原則及守則條文。

就董事會所深知，於截至二零二一年九月三十日止六個月期間及直至本報告日期，本公司已遵守企業管治守則內的守則條文。

審核委員會

本公司已於二零一七年一月十七日成立本公司審核委員會（「**審核委員會**」）。審核委員會主席為獨立非執行董事鄺炳文先生，其他成員包括獨立非執行董事黎雅明先生及蕭錦成先生。審核委員會的書面職權範圍刊登於聯交所網站及本公司網站。

審核委員會的主要職責為檢閱財務資料及匯報程序、內部監控程序及風險管理系統、審計計劃及與外聘核數師的關係及安排，以促使本公司僱員私下就本公司財務報告、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。

本公司已遵守上市規則第3.21條，其中至少一名審核委員會（必須包括至少三名成員且必須由一名獨立非執行董事擔任主席）成員為擁有適當專業資格或會計相關財務管理專長的獨立非執行董事。

本集團截至二零二一年九月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表乃未經審核，惟已由審核委員會審閱。審核委員會認為本集團截至二零二一年九月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表遵守適用會計準則、上市規則，並已作出充分披露。

承董事會命
御佳控股有限公司
主席兼執行董事
王麒銘

香港，二零二一年十一月二十六日