
業 務

概述

我們是天津市的一家建設集團，提供全面的工程施工服務。根據弗若斯特沙利文報告，2022年天津市有2,547家建築企業，按2022年天津市工程施工收入計，本集團於整個工程施工市場所佔的市場份額為0.1%。按2022年市政公用工程產生的收入計，我們在天津市市政公用工程民營公司中排名第四，約佔市場份額0.2%。於往績記錄期間，我們主要從事工程施工業務，並致力於利用自主研发的捷效系統(一款全面的工程施工項目管理軟件，配備成本監控、進度計量及資源追蹤等多項功能)，向客戶提供優質工程施工服務。

根據弗若斯特沙利文報告，於2022年及2023年天津市分別有2,547家及3,351家建築企業，當中僅分別有三家及四家建築公司同時具備石油化工工程及公路工程施工資質，其中我們是唯一一家民營建築公司。與具備較少資質的建築公司相比，除了石油化工工程及公路工程施工的資質外，我們亦擁有市政公用工程及建築工程資質，使我們能夠參與更廣泛的項目。截至最後可行日期，我們已擁有二十五項有關我們工程施工業務的資質，其中包括兩項一級施工資質：(i)石油化工工程施工總承包壹級資質；及(ii)地基基礎工程專業承包一級資質。詳情請參閱本節「一 牌照、資質及許可證」一段。

於往績記錄期間，我們在工程施工領域的科技創新及數字化探索方面獲得多項榮譽證書，包括「天津市戰略性新興產業領軍企業」、「天津市「專精特新」中小企業」、「天津市科技領軍培育企業」以及「高新技術企業」等稱號。此外，截至最後可行日期，我們擁有二十三項專利及十七項軟件著作權。

於往績記錄期間，我們主要致力於工程施工業務，包括(i)市政公用工程，主要包括道路工程及交通設施工程；(ii)地基基礎工程，主要包括地基基礎建設工程及土方工程；(iii)建築工程；及(iv)石油化工工程。

業 務

我們的工程施工項目主要位於天津市，於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，相關收入分別佔我們產生自工程施工項目的總收入的92.9%、97.4%及86.6%。

於往績記錄期間，通過十餘年的經營，我們已在天津市建築行業建立了聲譽。憑藉我們的品牌及行業經驗，我們旨在擴大於相關市場所佔份額。

憑藉行業經驗及優質服務，於往績記錄期間，我們承接145項工程施工項目並服務67名客戶(包括政府部門、國企及民營企業)。截至2023年12月31日，我們共有27個在建項目(包括進行中的項目及由我方承接但尚未開始的項目)，合約總金額(不包括變更單)約為人民幣262.2百萬元。

自2020年底起，為把握天津市地方政府大量投資大型基礎設施項目帶來的商機，我們將業務重點從中小型工程施工項目調整為大型工程施工項目(即原合約價值(不含增值稅)超過人民幣10.0百萬元的項目)(特別是市政公用工程)，以拓展業務並提高我們在天津市建築行業的市場地位。於往績記錄期間，我們分別自11、19及21個大型項目中確認收入人民幣203.2百萬元、人民幣241.6百萬元及人民幣265.3百萬元，分別佔我們同年總收入的73.9%、83.9%及83.3%。截至2024年1月31日，我們有12個正在進行的大型項目，未完成項目的價值為人民幣143.0百萬元，佔未完成項目總價值的89.5%。儘管自2020年年底起我們調整業務重心，從中小型工程施工項目轉向大型工程施工項目，但於往績記錄期間我們的盈利能力並無發生重大變動，且於往績記錄期間毛利率保持相對穩定，分別為26.1%、25.2%及25.1%。另一方面，於往績記錄期間我們市政工程的毛利率亦保持相對穩定，分別為29.1%、24.6%及27.6%。就我們的流動資金而言，我們承接更多大型工程施工項目可能會導致我們的現金及現金等價物餘額出現較大波動，此乃由於我們在不同時間點的工程施工進度因項目而異。我們可能在大型項目初始階段時的特定時間遭遇大量現金流出，從而令我們產生大量前期成本，進而可能導致相關時間點現金及現金等價物金額減少。有關我們管理流動資金狀況措施的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 流動資金及資本來源」一節。另一方面，鑒於我們於往績記錄期間承接的大型項目的大部分客戶為政府機構或國有企業，其通常有更多的內部計量及結算程序，我們承接更多大型項目可能導致合約資產向貿易應收款項的轉換較慢及貿易應收款項的結算時間較長。我們就監察合約資產的計量及結算流程以及

業 務

貿易應收款項及應收票據的結算採納內部控制政策。有關我們內部控制政策的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 綜合財務狀況表節選項目的描述 — 貿易應收款項及合約資產控制政策」一節。

我們的總收入由2021年的人民幣274.9百萬元增長至2023年的人民幣319.4百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為7.8%。該增加主要是由於我們工程施工業務的整體擴張。於往績記錄期間，我們新項目的平均合約金額由2021年的人民幣4.5百萬元增加至2023年的人民幣12.4百萬元。我們的毛利由2021年的人民幣71.7百萬元增長至2023年的人民幣80.3百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為5.8%。我們相信，強化業務進度管控，尤其是採用捷效系統，將使我們能夠持續更好控制材料、設備及勞動力的使用情況以及減少浪費，並使我們能夠於業務量不斷增長的情況下減少超支。

我們使用自主研发的一款工程施工項目管理軟件捷效系統，其功能涵蓋了工程施工項目管理（從項目開工的合約內部審批至項目竣工結算）的各個階段。捷效系統具有成本控制、資源跟蹤、人事管理及進度監控等功能，可促進項目的有效管理。有關捷效系統的詳情，請參閱本節「— 知識產權 — 我們的捷效系統」一段。

憑藉多年的建築行業經驗，我們相信，通過深入了解各類客戶對不同項目的標準與需求，我們已不斷向客戶提供專業工程施工服務。根據弗若斯特沙利文報告，2018年至2022年中國建築行業的總收入由約人民幣21.2萬億元增加至約人民幣27.3萬億元，複合年增長率約為6.5%。預期與建築行業總產值的增長及發展一致，建築行業總收入預計將持續增長，並預期達到約人民幣36.1萬億元，2022年至2027年的複合年增長率約為5.7%。鑑於中國建築行業的市場前景及未來需求，我們相信作為建築市場的參與者，我們將能夠從該行業的可持續發展中受益。

業 務

競爭優勢

我們相信我們的成功根基乃由以下競爭優勢作支撐：

我們能夠提供全面的工程施工服務且往績卓著，並能夠緊抓市場機遇以實現可觀增長

自成立以來，我們主要專注於天津的市政公用工程，並於過去的十年中在市場站穩了腳跟。根據弗若斯特沙利文報告，按2022年市政公用工程產生的收入計，我們在天津市市政公用工程民營公司中排名第四。我們也因在工程施工方面的科技創新和數字化探索而被評定為「天津市戰略性新興產業領軍企業」、「天津市「專精特新」中小企業」及「天津市科技領軍培育企業」等稱號。

通過向客戶提供專業工程施工服務的承諾及不斷努力提升我們的市場認可度，我們的業績得以快速增長。於往績記錄期間，我們共計服務67名客戶，承接了145個工程施工項目；我們分別獲授23、7及11宗市政公用工程項目；我們分別獲授2、4及3宗地基基礎工程項目；我們分別獲授25、13及3宗建築工程項目；及我們分別獲授11、7及7宗石油化工工程項目。

我們的總收入由2021年的人民幣274.9百萬元增加至2023年的人民幣319.4百萬元，複合年增長率為7.8%。於往績記錄期間，我們就已竣工項目及大部分客戶反饋開展客戶調查，顯示就項目進度、項目質量、履行合約責任、項目管理及人員素質而言對我們的服務表示滿意，並顯示日後彼等願意與我們再次合作。於往績記錄期間，於我們的67名客戶中24名客戶為我們貢獻了一個年度以上的收入，收入合共人民幣582.4百萬元，佔我們總收入的66.1%。

於往績記錄期間，我們的客戶大部分位於天津市。根據弗若斯特沙利文報告，天津市的基礎設施投資由2018年約人民幣0.3萬億元持續增加至2022年約人民幣0.4萬億元，複合年增長率約為10.3%。從2022年到2027年，預計將按約6.0%的複合年增長率增長。天津市市政工程的市場規模預計將由2022年約人民幣459億元增加至2027年約人民幣712億元，複合年增長率約為9.2%。進一步詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

業 務

從上述市場數據所示，天津市市政公用工程市場未來數年預計將進一步增長。根據弗若斯特沙利文報告的資料，天津市市政公用工程市場高度分散，市場上並無主導企業。鑑於市場規模與本集團相比相當龐大，本集團認為在天津市市政公用工程行業具有巨大的增長潛力。因此，在該地區具有競爭優勢並有能力克服相關進入壁壘的建築公司(如本集團)，如能夠緊抓市場機遇，將能夠實現可觀增長。根據弗若斯特沙利文的資料，隨著中國城市化率的不斷提高以及建築行業的快速發展，工程施工項目變得更加複雜，且規模更為龐大，因此，這為建築公司創造機遇，其中對項目管理在建模、評估及控制方面提出更高的要求，以於時間、成本、質量及安全達致總體平衡。此外，該行業要求承包商具有豐富的經驗及實踐能力，以應對技術挑戰及複雜的項目，從而形成高度專業及技術壁壘。為最大限度地發揮建築公司承接不同類型工程施工項目的能力，建築公司須具備各種專業知識及資質。我們具備廣泛的施工資質及許可證，使我們能夠提供全面的工程施工服務，並於往績記錄期間實現大幅增長，即我們的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣274.9百萬元增加至截至2023年12月31日止年度人民幣319.4百萬元可證實，複合年增長率為7.8%。

鑑於上述情況，我們相信，天津市相關市場的發展空間將為我們的業務發展提供廣闊的市場前景。此外，由於我們於研發方面的不斷努力及於工程施工領域的能力，地方政府部門給予我們支持。於2022年5月16日，我們與天津經濟技術開發區管理委員會訂立了投資合作協議，據此，天津經濟技術開發區管理委員會有條件同意在經營、科技創新、人才補貼、稅收及市場推廣等各方面給予我們支持。一般而言，上述支持政策將持續至2027年11月30日。有關進一步詳情，請參閱本節「—投資合作協議」。

考慮到上述的有利因素，我們相信我們有充分的能力利用該等市場驅動因素，進一步開發我們的業務。我們亦相信，我們豐富的項目經驗及專業工程施工服務已經並將使我們能夠在這個不斷發展的行業中處於有利地位，並在競爭中超越同行。

業 務

我們通過應用自主開發的捷效系統，在項目生命週期中實施嚴格的項目成本控制

根據弗若斯特沙利文報告，十四五期間為加快建築業轉型及發展的重要時期。根據《「十四五」建築業發展規劃》，預計到2035年，中國建築業將實現全面工業化，樓宇質量及商業創新能力將得到極大改善。政府將通過鼓勵建築公司、互聯網企業與研究機構之間的合作，促進信息技術在建築行業的應用。

為配合政府制定的政策方向，以及本公司持續專注於工程施工項目內部控制及成本管理，我們自主開發一套全面的工程施工項目管理軟件，配備成本監控、進度計量以及資源追蹤等多種功能。通過捷效系統，我們可進行成本分析、合約管理、進度監控、質量檢查等，允許我們精簡流程、優化資源配置，並強化項目協調。有關捷效系統的進一步詳情，請參閱本節「— 知識產權 — 我們的捷效系統」一段。

我們認為，捷效系統可：(i)通過記錄合約、工程量清單及執行過程中的重要數量化信息，提升項目進度控制；(ii)有助於管理團隊持續監察項目進度以及材料、設備、人力的使用情況，從而減少超支及偏離付款安排的情況和工程量清單；及(iii)利用物聯網和射頻識別技術實現自動計測，從而有助於精確測量，減少成本浪費、數據篡改以及人為輸入錯誤。因此，本公司可以通過及時發現與我們的成本評估的任何偏差來進行嚴格的成本控制。任何超支將須於捷效系統得到相關授權人員的批准。

中國工業和信息化部於2021年頒佈的《「十四五」信息化和工業化深度融合發展規劃》及天津市政府亦實施相關政策。為配合相關政策指示，我們將我們的軟件融合至我們的工程施工項目管理中及於2022年1月21日獲得兩化融合管理體系評定證書。

業 務

我們擁有多類工程施工資質和許可，使我們成為一名綜合工程施工服務供應商

根據弗若斯特沙利文報告，於2022年及2023年天津市分別有2,547家及3,351家建築企業，當中僅分別有三家及四家建築公司同時具備石油化工工程及公路工程施工資質，其中我們是唯一一家民營建築公司。與具備較少資質的建築公司相比，除了石油化工工程及公路工程施工的資質外，我們亦擁有市政公用工程及建築工程資質，使我們能夠參與更廣泛的項目。我們的資質範圍涵蓋了絕大多數工程施工類別，這加強了我們向客戶提供多樣化專業工程施工服務的能力。截至最後可行日期，我們的施工資質包括兩項一級資質、二十一項二級資質及兩項不分等級的資質。我們的資質涵蓋了工程承包行業十二個總承包資質類別中的六項及三十六個專業承包資質類別中的十四項。有關進一步詳情，請參見本節「— 牌照、資質及許可證」一段。

根據弗若斯特沙利文報告，承包商須持有其承接工程施工行業的項目類別相關牌照或資質，並證明其具有高效完成項目的專業技能及經驗。與此同時，除資金要求外，於決定是否批准工程施工資質時，根據我們的過往經驗，當局通常考慮具備適當資質人員的人數、大型項目中的過往經驗。因此，建築公司於彼等獲得該資質前通常需要時間累積經驗及資源，而我們認為資質是工程施工行業准入壁壘之一。我們認為，擁有該等資質尤其令我們在獲取該等要求工程施工服務提供商持有多種資質的項目上處於有利位置，如天津頂正溶劑罐改造項目同時需要建築工程施工總承包及石油化工工程施工總承包資質。

另一方面，我們的多種資質有助於我們承接多種類型的工程，有利於我們實現收入來源多元化，在應對不斷變化的經濟週期和市場狀況時更具靈活性。我們相信，隨著我們的資質數量及級別提升，我們的競爭優勢於一段時間內將繼續超越我們的行業競爭對手。

業 務

我們已制訂一套項目篩選標準，使我們能夠物色盈利能力令人滿意的項目

我們非常注重潛在競標項目選擇，旨在最大化盈利並維持可以接受的付款期，以此來保證有序且可持續的業務運營。我們傾向選擇盈利能力高且客戶付款記錄良好的項目。我們的項目篩選標準由以下客戶評估及標前評估組成：

- **客戶評估**：根據弗若斯特沙利文報告，中國建築公司通常錄得大額合約資產以及貿易應收款項及應收票據，該等款項回收往往與客戶的條件有關。因此，我們通常於項目確定及選擇階段對潛在客戶的信用狀況進行評估。對潛在項目進行競標之前，我們將一般從各種渠道（包括潛在客戶、資料查詢網站及我們的業務合作夥伴）獲取潛在客戶的背景資料，包括其營運規模、成立年限、業務性質、註冊資本、業務合作年限及業績記錄。該評估流程旨在評估潛在客戶的運營及支付能力，以識別具有良好的付款記錄的客戶。我們使用評級系統對潛在客戶進行從A至E的不同信用評級。倘客戶屬於前兩個評級級別，我們可在計及其他商業因素後考慮競標該等客戶的項目。
- **標前評估**：於評估潛在客戶的信貸評級後，我們會制訂項目可行性研究、項目成本評估及競標策略，包括項目概述、技術要求、工程量清單、成本預算、投標限價及估計投標價，以釐定更準確的溢利／成本估計。我們根據(i)潛在項目的實際情況；(ii)競標檔案的條款；(iii)相關供應商提供的報價；以及(iv)我們先前在類似項目中的經驗，編製有關評估。一般而言，我們不會就預期利潤率低於預設下限的項目開展營銷及競標活動，且我們將會審慎地考慮符合我們評估標準的項目。

我們認為自身的項目篩選標準屬一種重要手段，有助於我們承接對我們的利潤有正面影響的項目，並確保有序的業務運營。

業 務

我們擁有符合客戶要求的質量安全管理體系

於向客戶提供服務的過程中，我們已實施國際認可的質量管理標準。我們的質量體系已獲評估及認證為滿足GB/T19001-2016/ISO9001:2015及GB/T50430-2017質量管理體系認證要求。有關我們採納的質量標準的進一步資料，請參見本節「—質量控制及管理」一段。我們亦建立職業健康及安全管理體系，已獲認證符合GB/T 45001-2020/ISO 45001: 2018標準的要求。

我們於2021年9月在北京燃氣天津南港LNG應急儲備項目中，獲得客戶H頒發的「質量管理先進單位」。該項目是本集團參與的首個能源轉換和空氣質量改善項目。我們認為，獲得客戶認可對於我們今後承接石油化工工程及新能源建築工程相關項目至關重要。

我們認為，我們業務的持續成功主要有賴我們滿足客戶要求的能力，尤其是質量及安全方面的要求，這將為我們帶來商機及助力我們維持我們在市場上的競爭力。我們認為，我們的質量及安全體系可幫助我們為客戶提供長期一致及專業工程施工服務，並有助於留住客戶。

我們於工程施工領域擁有強大的研發能力，在技術創新方面具有競爭優勢

我們致力於開發並採用創新的施工技術及工藝，以提高工程施工項目的效率和質量，進而增強本集團在建築行業的競爭力。我們相信，我們的研發能力對我們的成功貢獻頗多。截至最後可行日期，本集團擁有與施工技術相關的十九項實用新型和四項發明專利，主要涉及建築設備、管道結構、市政公共基礎設施。例如，我們開發了一種路基危害的處理方法，將用於鹽鹼地鹽漬土地區，以減少道路裂縫及腐蝕。進一步詳情，請參見本文件附錄七「法定及一般資料」一節。

我們認為，現代化的基礎建設會較傳統的工程施工項目更注重先進工藝及技術的應用並提出更高的質量要求。因此，增強技術和創新的水平對把握未來市場機遇至關重要。

業 務

截至最後可行日期，我們的研發團隊由42名僱員組成，包括具有中高級工程師、施工工程師或造價工程師資格的人員，為我們的研發活動提供技術指導。我們認為，我們在施工技術創新方面較競爭對手更具有競爭優勢，因為施工方案的優化及技術創新帶來的成本降低是中標、維持及提高盈利能力及競爭力的重要因素。此外，我們在工程施工領域的科技創新及數字化發展方面獲得多項榮譽證書，包括「天津市戰略性新興產業領軍企業」、「天津市「專精特新」中小企業」、「天津市科技領軍培育企業」以及「高新技術企業」等稱號。

我們相信，我們在研發方面的潛心努力、行業經驗及技能將使本集團能夠敏銳察覺並適應不斷變化的市場趨勢和客戶需求，緊跟建築行業不斷發展的技術進步，從而使本集團從業內同行中脫穎而出，進而鞏固本集團的行業聲譽及市場地位。

我們擁有經驗豐富的管理團隊和專業人員

我們的管理團隊經驗豐富且能力出眾，擁有豐富的運營知識並且對中國的工程施工行業有深刻的瞭解，這對我們的業務發展而言十分重要。

我們的管理團隊由執行董事趙匡華先生領導，彼自2018年加入本集團並在建築行業擁有超過十年的經驗。其憑藉豐富經歷及戰略眼光幫助我們制定可持續性的業務策略，確定了本公司整體的運營模式，從而造就了我們今天的成功。我們的主要管理人員於建築行業或各自的專業領域擁有超過十年的管理技能及／或運營經驗，有助於我們能夠制定具有競爭力的項目方案及有能力應對項目挑戰及相關市場風險，這對塑造我們的市場聲譽及業務成就發揮至關重要的作用。進一步詳情請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

在本集團的發展過程中，我們的管理團隊得到擁有豐富行業專長及知識的人才支持，足以應對行業不斷變化的趨勢。為保證員工的專業性，我們為員工提供多種培訓活動，包括技術技巧培訓及領導力培訓，協助彼等持續發展技術知識及管理知識，並熟悉我們的項目及企業文化。董事認為，我們的培訓足以令員工執行彼等各自的任務，繼而激勵僱員提供專業工程施工服務及更好地服務客戶。

業 務

憑藉我們管理團隊的經驗及技術知識，董事有信心，本集團將於行業中保持競爭力，因此鞏固我們於中國建築業的市場地位。

業務戰略

我們的目標是增加我們在天津市及中國其他地區建築市場的市場份額、同時開拓我們的項目類型，以進一步鞏固我們的行業地位。為達致該目標，我們擬實施以下策略：

進一步鞏固我們的行業優勢並承接更多大規模項目

根據弗若斯特沙利文報告，於未來，根據《國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》，天津市政府正在積極實施城市更新行動，推動城市高質量轉型，提升市政基礎設施運行質量。正在努力創建綠色城區，到2025年完成2000年底前建成的城市老舊小區改造。此外，隨著中國城市化率的不斷提高以及建築行業的快速發展，工程施工項目變得更加複雜，且規模更為龐大，這為建築公司創造機遇，其中對項目管理在建模、評估及控制方面提出更高的要求，以於時間、成本、質量及安全達致總體平衡。未來，建築行業總收入預計將持續增長，並預期達到人民幣36.1萬億元，2022年至2027年的複合年增長率約為5.7%，與建築行業總產值的增長及發展一致。此外，天津市政府正在推進濱海新區的發展，以加快完善基礎設施和公共服務。作為一個基礎設施完善及環境質量高的城市，預期天津於2022年至2027年實現快速發展。預計到2027年，天津市政公用工程市場規模將達到約人民幣711億元，於2022年起的複合年增長率約為9.1%。

自2020年底起，為把握天津市地方政府大量投資大型基礎設施項目帶來的商機，我們將業務重點從中小型工程施工項目調整為大型工程施工項目（即原合約價值（不含增值稅）超過人民幣10.0百萬元的項目），以拓展業務並提高我們在天津市建築行業的市場地位。我們認為，原合約價值（不包括增值稅）超過人民幣10.0百萬元的項目為釐定項目是否「大型」的適當門檻，原因為(i)本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度獲得的新項目的平均原合約價值分別為人民幣4.5百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣12.4百萬元；(ii)本集團於往績記錄期間獲得的新項目的整體平均原合約價值為人民幣6.9百萬元；及(iii)本集團於往績

業 務

記錄期間獲得的116個項目中，僅25個項目（即21.6%）的原合約價值超過人民幣10.0百萬元。於往績記錄期間，我們分別自11、19及21個大型項目中確認收入人民幣203.2百萬元、人民幣241.6百萬元及人民幣265.3百萬元，分別佔我們同年總收入的73.9%、83.9%及83.1%。截至2024年1月31日，我們有12個正在進行的大型項目，未完成項目的價值為人民幣143.0百萬元，佔未完成項目總價值的89.5%。

2023年初，本集團與兩家總部位於天津的國有城市開發建設集團（均為獨立第三方）就一項大型城市更新項目及潛在城市基礎設施建設項目訂立無法定約束力的合作框架協議（分別為「**城市更新合作框架協議**」及「**城市基礎設施合作框架協議**」）。合作框架協議的主要條款及訂約方資料如下：

城市更新合作框架協議

城市更新合作框架協議日期： 2023年2月28日

訂約方：

(1) 於中國成立的國有企業，為有限公司，註冊資本約為人民幣5,000百萬元，總部設於天津（「**甲方**」）。甲方為一家城投公司，主要於天津從事城市更新及發展（包括天津經濟技術開發區），其母公司為具有30多年經營歷史的大型國有企業，於天津市國有資產監督管理委員會監管下在天津濱海新區開發房地產、城市綜合更新開發公用事業、高端製造業及金融。其母公司於截至2022年12月31日止年度擁有總資產超過人民幣4,000億元、權益超過人民幣1,000億元及收入超過人民幣800億元；及

業 務

(2) 本公司

本集團通過天江公寓項目與甲方結識，甲方為項目業主。天江公寓項目包括11個建築工程項目，其中我們已提供廣泛的建築裝飾、改造及升級服務，於2022年下半年及2023年的合約總額為人民幣137.3百萬元。本集團亦於2023年7月在天津另一個地點獲甲方授予一個土壤回填項目，合約金額為約人民幣43.7百萬元。

甲方為項目實施主體之一。項目由中國最大的綜合性建設集團之一及中國最大的鐵路及公路工程承包商牽頭並與其他數家國有建築企業(作為聯合體)共同實施，甲方為項目實施主體之一。

城市更新合作框架協議的性質：

天津濱海新區大型城市更新項目，預計總投資規模約為人民幣462億元，其中涵蓋基礎設施、公共服務設施建設、工業用地開發及住宅用地開發。該項目已列入天津市規劃和自然資源局濱海新區分局編製的濱海新區城市更新專項規劃，作為優先推進的城市更新項目之一。

業 務

- 城市更新合作框架協議的期限： 自2023年2月28日起生效，無具體結束日期。
- 將就本集團獲授的每個項目訂立單獨具體協議。
- 合作範圍： 該項目由一個國有建設集團的聯合體聯合實施，該聯合體由最大綜合性建設集團之一牽頭，是中國最大的鐵路及公路工程承包商，甲方為項目實施主體之一。本集團將參與前期工程，並為城市更新項目提供工程施工服務，包括建築工程設計及安排、新材料應用及項目成本控制。本集團可透過投標參與預計合約總金額最高可達人民幣15億元的項目。

於2024年1月，包括甲方在內的項目實施主體訂立《華北陶瓷地區城市更新項目開發協議》，標誌著本協議標的大型城市更新項目正式啟動。據董事所深知及了解，截至2024年2月29日，本項目處於設計及規劃階段，且正在制定項目區內現有居住者的搬遷計劃。預計與本項目有關的工程及施工合約招標(包括但不限於拆除該地區以及後續的基礎設施及建築工程)將於拆除階段後開始。因此，本集團尚未就上述城市更新項目提交投標書。我們將繼續就項目的進度與甲方保持密切聯繫，並於適當的時候提交城市更新項目的投標書。

業 務

城市基礎設施合作框架協議

城市基礎設施合作框架協議的
日期：

2023年1月10日

訂約方：

(1) 客戶L為於中國成立的國有企業，為有限公司，註冊資本約為人民幣15,000百萬元，且資產規模超過人民幣800億元，總部設於天津（「乙方」）。其以發展天津市南港工業區、服務企業為己任。其主要從事物業及工程管理、社會及經濟諮詢服務、機械及設備租賃。其重點投資於天津市的土地復墾及土地開發、市政基礎設施及其他城市服務設施的建設；及

(2) 本公司。

本公司於2021年通過南港工業區交通設施工程結識客戶L，其合約金額為人民幣12.3百萬元。於往績記錄期間，本集團參與位於南港工業區的兩個其他項目（其中客戶L為項目業主，而本公司作為分包商承接此兩個項目），即(i)於2021年的南港工業區石化管廊項目一標段，合約金額為人民幣12.9百萬元；及(ii)於2023年的南港工業照明交通設施（第二階段），合約金額為人民幣1.8百萬元。

業 務

| | |
|------------------|---|
| 城市基礎設施合作框架協議的性質： | 於天津市的天津市南港工業區進行城市基礎設施建設工程、配套工程、道路工程、水利工程、管道工程、綠化工程等各類型工程施工項目。 |
| 城市基礎設施合作框架協議的期限： | 自2023年4月20日起生效至2029年4月20日止。 將就本集團獲授的每個項目訂立單獨具體協議。 |
| 合作範圍： | 本集團可透過投標參與預計合約總金額最高可達人民幣10億元的項目。 |

天津市南港工業區是天津市經濟技術開發區內專門設立的國家級石化工業區。其具有規劃面積200平方公里，設立以完善化工新材料、精細化工、新能源電池、清潔能源等下游產業鏈，旨在打造具有國際競爭力的世界一流化工新材料產業基地。於2009年，中共中央政治局於2015年頒佈《京津冀協同發展規劃綱要》，將天津市南港工業區定位為世界一流石化產業基地。其後，國家政策將天津市南港工業區指定為國家能源戰略儲備基地及國家新型工業化示範基地(石化產業)。根據客戶L的官網資料，天津市南港工業區已獲評為「中國化工園區潛力10強」。於其他發展中，其亦正發展成為石化新材料產業的樞紐。此外，根據天津市南港工業區「十四五」規劃，預計石油化工生產設施的產值將達人民幣1,300億元。憑藉其戰略定位及發展舉措，根據董事所深知及了解，市政工程、地基基礎工程、建築工程及石油化工工程領域存在多個在建或將不時動工的工程施工項目。我們將繼續就相關及合適的機會與客戶L保持密切聯繫，並於適當的時候提交項目的投標書。

董事認為，甲方及客戶L與我們訂立框架協議歸因於我們先前與甲方及客戶L合作的項目表現令人滿意以及我們在建築行業的能力、聲譽、資質及經驗，將為各自的項目作出正面貢獻。

業 務

我們認為龐大的基礎設施建設需求將帶來建築行業的持續增長。作為一家在天津建築市場擁有十多年經驗的積極參與者，我們預期透過利用政策及戰略帶來的機遇繼續擴大我們的業務規模。往後，我們在注意整體利潤率的情況下，綜合考慮項目的特點及影響力，優選規模大、週期長及影響力廣的項目，以實現策略性發展的目標。然而，本集團的業務運營本質上屬於資本密集型。工程施工項目往往要求我們在前期有大量的現金流出，但大部分現金流入僅於後期收回，且我們需要維持大量的營運資金結算項目的現金流出，尤其是在工程施工的前期。我們通常於項目的早期階段擁有現金流出淨額，原因為我們須支付材料成本以及分包商成本，而客戶的進度款直至後期方可足以支付該等成本。於往績記錄期間，本集團一般利用內部資源以及控股股東的預付款撥付該等前期成本。

我們擬從[編纂]中使用約[編纂]港元(約合人民幣[編纂]元)或[編纂]以撥付符合我們發展要求的潛在項目所需的前期費用。有關進一步詳情，請見本文件中「未來計劃及[編纂]」一節。

我們的業務發展精力集中於政府政策支持的工程施工領域

根據弗若斯特沙利文報告，《國民經濟和社會發展「十四五」規劃(2021–2025)》提出將加快中國交通、水利、能源設施等領域的基礎設施建設，進一步提高國家基本公共服務水平。鑒於相關市場的預期增長及政策利好，我們擬充分發揮本集團現有優勢、市場地位及行業經驗，開拓石油化工、新能源以及新城市基礎設施建設等具備高發展潛能領域的工程施工業務。

業 務

除宏觀的國家「十四五」規劃外，針對相關工程施工領域的具體省／市利好政府政策載列如下：

- **天津：**天津市商務局出台《天津市加油站空間佈局規劃(2021–2035年)》。預計到2035年，各加油站的日均銷量達13,000升左右，加油站總數在1,050個至1,150個之間。同時，根據《天津省級公路網規劃(2020–2035年)》，2035年前的目標是基本建成安全、便捷、高效、綠色及經濟型公路交通體系，形成國家級及省級公路交通體系。於2023年9月，天津市城鄉建設委員會印發《天津市城市更新行動計劃(2023–2027年)》，該計劃概述優化地區協調發展及加強對產業發展的支持，旨在提升濱海新區的城市職能及公共服務。

於2023年，天津市發展和改革委員會公佈重點建設及儲備項目清單，包括855個項目，總投資人民幣1.9萬億元。2023年市級重點項目中，計劃投資人民幣100億元及以上的項目有296個，其中投資人民幣1,000億元及以上項目有52個。該規劃強調2023年的基礎設施發展，重點是能源、交通、城市建設、產業園區及城市更新等領域。目標是加強市政基礎設施體系及全面提升產業園區的承載能力。報告亦概述高速鐵路的建設情況，包括濱海新區軌道交通Z2、Z4及B1線項目，以及地鐵4、7、8、10及11號線的建設情況。此外，總投資人民幣146億元的京津塘高速公路擴建項目於2023年初獲批，預計擴建項目建成後將帶動天津港發展並於交通運輸中發揮龍頭作用。

於2023年11月，天津市人民政府頒佈《關於促進民營經濟成長發展的若干措施》，旨在進一步優化民營經濟發展環境。該等措施包括加強對民營經濟的政策支持，加強民營經濟發展的法律保障，建立適合民營資本參與的重大項目、產業項目、特許經營項目清單等。有關舉措涉及選擇具有一定效益、條件相對成熟的優質項目，集中力量向民營企業推廣，支持民營企業參與國家資助項目建設，建立民營企業緊急救助機制。

業 務

於2022年，天津市住房城鄉建設局發佈《住房城鄉建設品質安全工作要點的通知》及《住房城鄉建設領域推廣技術(產品)項目的通知》等年度通知。天津市住房城鄉建設品質安全工作要點著重強調安全生產責任、強化重大工程施工項目的安全管控及建築材料質量管理。著力以風險管控及隱患排查為重點的雙重防範機制。此外，天津市根據住房城鄉建設領域技術(產品)項目推廣情況，選擇符合國家、產業及地方工程建設指引及標準的措施。有關措施應是先進、科學合理、適合在城市廣泛使用。這進一步推動住房和城鄉建設技術創新，加速建築業轉型升級。

- **貴州**：於2023年，貴州省提出加快重點項目建設，助推高品質發展。貴州省已規劃4,000多個重大工程項目，年度投資目標超過人民幣8,000億元。於2023年第一季度，致力於將產業扶持及其他基礎設施作為重要支撐，啟動88個項目，總投資達人民幣313億元。於2023年7月，貴州省發展和改革委員會發佈《貴州省新型城鎮化實施方案(2023–2025年)》。該政策強調推動貴安新區的高品質發展。制定進一步加快貴安新區高品質發展的具體政策文件，支持深化改革、創新完善交通網絡，以及強化土地、能源及資金保障，並給予相應的政策優惠。政策亦提到推進城市轉型、建設宜居城市，以及完善市政公共設施。

於2023年，貴陽市人民政府官網披露了對政協會議各項提案的答覆。在對《破解交通瓶頸改善交通擁堵》提案的答覆中提到，於2023年，貴陽市計劃開放15條與其他相應路網不連通的公路或鐵路。該提議旨在實現行業間快速互聯互通並滿足城市經濟社會發展需求。在《關於暢通對內對外開放通道以交通引領助推強省會高品質

業 務

發展的建議》的答覆中，貴陽市表示擬推進貴廣高鐵提速改造、新建渝貴高鐵及黔桂鐵路增建二線。該市計劃合理配置優質資源，更好地發揮交通對發展的引領及帶動作用。答覆亦強調協調的重要性，並表示貴陽將加快環城高速公路及其他重大交通基礎設施項目的擴建、解決城區的交通瓶頸問題並加強沿線城市的聯繫及合作。

貴陽市人民政府於2022年印發《貴陽市加快發展裝配式建築實施方案》。就社會投資新建項目而言，2022年至2025年實施裝配式建築比例分別不低於30%、40%、50%及60%。全面推行建築全裝修。實行裝飾裝修與土建協同設計、施工，推動傳統裝修企業轉型，提供一站式服務，滿足消費者的個性化需求。

- **江西**：2023年，江西省住房和城鄉建設廳印發《江西省房屋市政工程安全生產治理行動鞏固提升實施方案》。工作目標的重點是房屋市政工程的安全隱患排查，旨在有效防範和化解各類風險隱患。著力提升監管效能，推進施工安全監管數位化轉型。

於2023年，江西省重點推進3,558個大中型建設項目。與2022年相比，增加103個項目，自2022年起年增長率為3.0%。2023年的總投資為人民幣4.6萬億元，較2022年增加人民幣7,775億元，年增長率為20.5%。該等項目主要集中在基礎設施領域，重點實施交通、能源、水利、市政基礎設施等854個大中型項目，總投資額為人民幣11,698億元。此外，亦有產業升級領域的項目，重點是機械製造、電子信息等。除此之外，於公共服務及生態環保領域亦有舉措。

業 務

同年，江西省住房和城鄉建設廳印發《江西省「數位住建」建設三年行動計劃》。該政策方案旨在到2023年底，全省住房城鄉建設領域應用數位技術能力大幅提升；到2025年底，全省住房城鄉建設領域應用數位技術能力達到國內領先水準，實現各行業「統一平台、資料共用、協同高效」。此舉將涉及建立省級住房和城鄉建設大數據中心，同時推動城市信息模型(CIM)基礎平台及建築信息模型(BIM)技術平台建設。此外，該計劃旨在推動「數字+」在城市健康評估、城市安全、智慧建設等多個領域的研究及應用。

根據2023年南昌市政府報告，2023年南昌市將繼續推進高質量經濟發展並擴大有效投資。強調加強全產業鏈招商引資，優先推進全市650個重大重點項目，年度計劃投資人民幣2,250億元。報告亦強調，加快推進重大基礎設施建設，持續努力推進洪州大橋、復興大橋、隆興大橋、南昌東站等重點項目。此外，報告概述致力於進一步完善城市功能配套、全面推進海綿城市建設，實現城區內海綿城市建設面積超過42.0%。此外，計劃對303個城市老舊住宅社區進行改造。

- **陝西**：於2023年初，陝西省公佈其年度重點項目規劃，其中包括643個省級重點項目，總投資為人民幣20,356億元。全年計劃投資人民幣4,818億元。於重大基礎設施推進項目中，在建項目41個，新增項目29個，包括地鐵8號線及10號線、東莊水利樞紐及變電工程等建設。

於2023年，西安政府報告中提出，秉持以建設國家中心城市為引領，明確2023年優化城市空間佈局的任務。舉措包括啟動北辰大道北延等項目。支持西安新區創新發展，加大推進城東規劃、設計及道路改造力度。報告亦強調加快建設6條地鐵線路，新開通3條地鐵線，運營總里程突破300公里。此外，2023年規劃新建及擴

業 務

建26所中小學及幼兒園。同時，陝西省正在逐步推進西安都市圈的建設，包括加強交通互聯互通，加快世紀大道的綜合改造及升級工程。

陝西省地方政府出台了一系列鼓勵和促進建築業發展的政策法規。陝西省人民政府辦公廳於2022年印發《關於推動建築業高品質發展的實施意見》。到2025年，智慧建造發展取得積極進展，建築產業結構持續優化，品質保證體系更加完善。同時，著力搭建省內企業海外發展平台，支援企業對外承包工程。

於2023年，陝西省人民政府印發《陝西省關於貫徹落實《品質強國建設綱要》的實施意見》。該文件旨在實施建設工程品質提升工程、開展品質示範工程創建活動、提高建築材料質量水平及強化工程質量保障。積極推進工程總承包，完善監理、造價等工程諮詢服務技術水準，提供功能適用、經濟合理及安全可靠的產品。加強大數據、建築信息模型(BIM)等新技術的集成與創新應用，推動建築產業向工業化、數字化、智能化升級。

石油化工工程

我們可以利用已取得的石油化工工程施工總承包壹級資質並結合其他相關工程施工資質，有能力通過深度發掘並抓住有利的市場環境形成的機遇，開拓並承接公共及工業管道工程施工等更多類型的石油化工工程項目。於往績記錄期間，我們共承接28個石油化工工程項目，相關總收入為人民幣38.8百萬元，合約金額介乎人民幣16,600元至人民幣18.1百萬元。本集團自2020年以來一直參與南昌的石油化工工程項目並將其業務進一步擴展至江西省其他地區。

業 務

具備石油化工工程施工一級資質將使本集團能夠承接各類《建築業企業資質標準》規定的石油化工工程施工項目，包括「大型石油化工工程項目」、「中型石油化工工程項目」及其他石油化工工程項目。於往績記錄期間，本集團參與若干需要石油化工工程施工一級資質的石油化工工程項目投標並成功中標該等項目，如陝西省的豐西新城天然氣高壓供氣管道工程二標段及天津的天津南港LNG應急儲備項目。展望未來，本集團相信，憑藉其石油化工工程施工一級資質，將能夠從大型石油化工企業獲得不同類別的石油化工工程施工項目。由於本集團具備相關的知識及技能、擁有所需資質及經驗的人員，以及在石油化工工程施工方面的彪炳往績，董事認為本集團有更大機會獲得不同類別的石油化工工程施工項目及實現收入增長。此外，擁有包括石油化工工程施工在內的一級資質可提升本集團的聲譽及信譽，從而使得本集團在可能要求承包商同時具備多種資質以滿足發展需求的領域參與更多的多階段、更大規模及備受關注的項目。

新能源工程

根據弗若斯特沙利文報告，在國家發改委、國家能源局等九個部門聯合印發的《「十四五」可再生能源發展規劃》中，提出統籌推進綠氫終端供應設施和能力建設，提高交通領域綠氫使用比例。隨著各地方政府不斷出台鼓勵氫能發展的政策，以及交通運輸領域氫燃料汽車滲透率的不斷提升，預計我國氫能站建設將快速增長。我們將憑藉往績記錄期間參與氫能站建設的工程施工經驗，積極參與可再生能源於交通領域應用相關項目的建設。

業 務

新城市基礎設施施工工程

於往績記錄期間，我們參與了多項房建智慧化工程及智慧化城市工程相關項目，因此積累了豐富的產業拓展及項目運營經驗。根據弗若斯特沙利文的資料，智能樓宇為建築行業常用術語，指利用現代信息技術及其他相關技術手段，將樓宇架構、系統、服務及管理進行最佳整合，以滿足用戶需求，旨在提供安全、舒適及便利的人性化樓宇環境。根據弗若斯特沙利文報告，《「十四五」全國城市基礎設施建設規劃》提出要推進城市基礎設施系統性建設，全面提高城市基礎設施運行效率，營造共建共享的環境，推動形成城鄉協調發展的新格局。該規劃亦將城市基礎設施建設投資佔全社會固定資產投資比重設定為大於等於8%，高於「十三五」期間規定的約6.7%。有鑑於此，我們認為，「十四五」期間我們所面對的工程施工領域仍將有較大市場空間。我們認為憑藉本集團的經驗能夠在保持現有市場地位的同時積極融入國家戰略，搶抓區域發展機遇，並提升我們的優勢地位。

我們擬動用[編纂]的約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或約[編纂]以收購及投資於其他專注於石油化工工程、新能源工程及新城市基礎設施建設的建築公司，該等公司持有承接有關工程的相關許可證或資質。有關進一步詳情，務請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

將業務擴展至中國其他區域

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的總部設於天津，業務營運主要在天津進行。儘管往績記錄期間我們大部分項目於天津進行，且相當一部分收益來自天津，惟我們亦於往績記錄期間在天津以外地區(如南昌、西安及貴陽)競標並獲得項目。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們在天津以外地區的工程施工項目收入分別佔我們工程施工項目總收入約7.1%、2.6%及13.4%。根據我們過去在天津以外地區承接工程施工項目的經驗，董事認為，本公司抓住當地的商業機會以進一步擴大我們的足跡以及在天津以外的地區建立業務是有利及可行的。

業 務

根據弗若斯特沙利文的資料，(i)2022年陝西省建築業產值約為人民幣10,068億元，在中國所有省份中建築業產值排名第四，預計2027年將達到約人民幣13,762億元，複合年增長率為6.5%；(ii)江西省建築業產值快速增長，由2018年的約人民幣6,993億元增長至2022年的約人民幣10,695億元，複合年增長率為11.2%，預計2027年將增長到約人民幣15,525億元，複合年增長率為7.7%；及(iii)貴州省建築業產值由2018年的約人民幣3,330億元增長到2022年的約人民幣4,260億元，複合年增長率為6.4%，預計2027年將達到約人民幣5,432億元，複合年增長率為5.0%。有關進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

基於上述情況，我們擬於不久的將來在西安、南昌及貴陽設立分公司或代表辦事處，以便於我們與陝西省、江西省和貴州省的客戶或潛在客戶進行溝通，旨在更好地了解客戶的服務需求，在該等地區獲得更多的工程施工項目，以及向當地客戶提供及時及響應迅速的服務。

我們擬從[編纂]中使用約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或約[編纂]以於天津以外地區成立當地分支機構並在中國其他擴張我們的業務。有關進一步詳情，請見本文件中「未來計劃及[編纂]」一節。

進一步提升我們的研發實力

我們相信研發工作既可以提高我們開發新技術及軟件的實力，亦可提高服務品質、工程施工效率及市場競爭力，這最終將有助於擴大我們的業務規模及改善我們的經營業績。於往績記錄期間，我們不斷投資於我們的工程施工項目管理軟件以提高我們的技術能力並簡化我們的工程施工項目。未來我們將進一步投資於研發基礎設施，以加強我們的技術優勢。

我們計劃招聘更多在軟件開發以及工程施工行業的創新方面有相關往記的經驗豐富的研發人員，以加速科研成果的轉化。

此外，我們將尋求與國內知名院校合作進行研究，跟蹤行業技術革新的步伐，以及時增強我們獲得新的工程施工技術及提升本集團現有數字化管理軟件的能力。我們亦將投資於進行此類研究所需的各種設備及軟件。

業 務

我們在研發能力及技術革新方面的投資增長有助於增強我們的工程施工能力和技術優勢，將使我們能夠預計並及時回應客戶瞬息萬變的需求，並最終改善我們服務的品質。有鑑於此，我們擬將[編纂]約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或約[編纂]用於提升我們的研發能力，包括(i)購買硬件及設備以升級及改進捷效系統；(ii)招聘有能力且具競爭力的專業人才領導我們研發活動；及(iii)採購升級及改進捷效系統功能的軟件。

我們的業務模式

我們提供的服務按其性質大致可分為四類業務：(i)市政公用工程；(ii)地基基礎工程；(iii)建築工程；及(iv)石油化工工程。應用我們自主研發的管理軟件，我們亦統一及集中管理本集團工程施工項目，從而有助提升本集團的成本效益。

下表載列於所示期間按工程施工服務類型劃分的收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------------------|-------------|-------|---------|-------|---------|-------|
| | 2021年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 收入 | 總收入 | 收入 | 總收入 | 收入 | 總收入 |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 市政公用工程 | 144,712 | 52.6 | 86,469 | 30.0 | 186,201 | 58.3 |
| — 交通設施工程施工 | 50,048 | 18.2 | 3,683 | 1.3 | 43,980 | 13.8 |
| — 道路工程施工 | 94,664 | 34.4 | 82,786 | 28.7 | 142,221 | 44.5 |
| 地基基礎工程 | 89,153 | 32.4 | 20,476 | 7.1 | 83,265 | 26.1 |
| — 地基基礎工程施工 | 84,373 | 30.7 | 20,287 | 7.0 | 38,027 | 11.9 |
| — 土方工程 | 4,780 | 1.7 | 189 | 0.1 | 45,238 | 14.2 |
| 建築工程 | 19,236 | 7.0 | 171,286 | 59.5 | 41,155 | 12.9 |
| 石油化工工程 | 21,703 | 8.0 | 8,918 | 3.1 | 8,195 | 2.5 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 140 | * | 811 | 0.3 | 621 | 0.2 |
| 總計 | 274,944 | 100.0 | 287,960 | 100.0 | 319,437 | 100.0 |

* 少於0.1

附註：

- (1) 我們的其他收入包括提供軟件服務(如捷效系統的使用)產生的服務收入。於往績記錄期間，我們向供應商及其他市場用戶等外部人士提供與捷效系統有關的軟件服務，並向其收取平台訂閱費及其他服務費。有關捷效系統的詳情，請參閱本節「知識產權 — 我們的捷效系統」。

業 務

自成立以來，我們一直主要專注於市政公用工程，截至2022年12月31日止年度，我們源自建築工程的收入貢獻增加，主要乃由於我們於2022年下半年承接了十一個有關整體翻新及改造天津市政府補貼公寓的建築工程（「天江公寓項目」）中的十個。我們於相關政府部門於2022年8月上旬公佈天江公寓項目登記時獲悉天江公寓項目，並自2022年8月下旬起獲知參與該項目的招標。我們於2022年下半年透過招標獲得天江公寓項目。我們的中國法律顧問認為，根據經查閱的相關招投標資料及其他相關文件，本集團獲授天江公寓項目符合《中華人民共和國招標投標法》以及其他相關招標法律法規。該等項目當時為應對COVID-19被市政府歸類為補貼住房及衛生站應急項目，我們須於緊張的合約工期內完成該等項目。因此，本集團於2022年將大部分資源集中部署於天江公寓項目，並承接較少其他工程施工類型的項目，導致建築工程所產生的收入大幅增加。天江公寓項目於2022年底基本完工後，截至2023年12月31日止年度，我們自市政公用工程產生的收入佔總收入的58.3%，為期內收入佔比最大的部分。

由於我們是一家提供全面工程施工服務的工程施工集團，並持有市政公用工程、建築工程、石油化工工程及公路工程施工的總承包資質的相關資格，因此我們能夠滿足不同時期的市場需求，並可承接所有四個分部的工程施工項目。基於我們繼續專注於市政公用工程，我們將嘗試把握所有商機，並在我們的能力範圍內參與項目。預期我們日後將繼續維持該業務戰略。

於往績記錄期間，我們為三名客戶（即鑫泰智慧（天津）科技有限公司（「鑫泰智慧」）、客戶C及客戶Z）執行天江公寓項目，包括十一個建築工程相關項目。於該等十一個項目中，其中三個為材料採購項目，且與我們為該等客戶提供工程施工服務有關。我們根據客戶要求訂立該等材料採購合約。鑫泰智慧為一間於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本約為人民幣76百萬元。其主要從事建築設計及建築裝飾裝修。客戶Z為一家於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本約為人民幣102百萬元。其主要從事建築工程施工、電力工程施工及景觀

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

工程施工。客戶C為我們於往績記錄期間的五大客戶之一。有關客戶C的進一步詳情，請參閱本節「—客戶、銷售及營銷—客戶」。

截至2022年12月31日止年度以及截至2023年12月31日止年度，就向鑫泰智慧、客戶Z及客戶C提供材料採購服務確認的收入分別為人民幣24.9百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣0.1百萬元以及人民幣6.1百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣2.8百萬元。由於我們僅於2022年開始該等三個材料採購項目，因此於截至2021年12月31日止年度並無自材料採購項目中確認任何收入。

截至2021年12月31日止年度，就鑫泰智慧、客戶Z及客戶C的工程施工服務確認的收入分別為零、零及人民幣3.1百萬元；截至2022年12月31日止年度分別為人民幣20.7百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣94.4百萬元；及截至2023年12月31日止年度，分別為人民幣0.5百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣63.8百萬元。

下表載列於所示期間按地理位置劃分自我們提供工程施工服務產生的收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-----------|--|--|--|--|--|--|
| | 2021年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 估工程施工項 目產生 收入的 收入 百分比 ⁽¹⁾ 人民幣千元 % |
| 天津 | 255,236 | 92.9 | 279,685 | 97.4 | 276,156 | 86.6 |
| 陝西 | 1,586 | 0.6 | 195 | 0.1 | 19,662 | 6.2 |
| 貴州 | — | — | 1,007 | 0.3 | 6,112 | 1.9 |
| 江西 | 5,143 | 1.9 | 6,262 | 2.2 | 2,823 | 0.9 |
| 山東 | 5,916 | 2.1 | — | — | — | — |
| 遼寧 | 5,000 | 1.8 | — | — | — | — |
| 安徽 | 1,923 | 0.7 | — | — | — | — |
| 河北 | — | — | — | — | 14,063 | 4.4 |
| 總計 | 274,804 | 100.0 | 287,149 | 100.0 | 318,816 | 100.0 |

附註：

- (1) 我們自工程施工項目產生的總收入包括於往績記錄期間自市政公用工程、地基基礎工程、建築工程及石油化工工程產生的收入。

業 務

下表載列我們於所示期間按項目性質劃分的工程施工服務的收入及毛利明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | | | | | |
|----|-------------|--------|------|---|---------|--------|------|---|---------|--------|------|---|
| | 2021年 | | | | 2022年 | | | | 2023年 | | | |
| | 收入 | 毛利 | 毛利率 | 估工程 施工項目 產生的 收入的 百分比 ⁽¹⁾ | 收入 | 毛利 | 毛利率 | 估工程 施工項目 產生的 收入的 百分比 ⁽¹⁾ | 收入 | 毛利 | 毛利率 | 估工程 施工項目 產生的 收入的 百分比 ⁽¹⁾ |
| 公用 | 208,472 | 57,348 | 27.5 | 80.1 | 230,528 | 60,416 | 26.2 | 84.2 | 187,463 | 45,931 | 24.5 | 57.6 |
| 私營 | 66,332 | 14,218 | 21.4 | 19.9 | 56,020 | 11,368 | 20.1 | 15.8 | 131,353 | 33,754 | 25.7 | 42.4 |
| 總計 | 274,804 | 71,566 | 26.0 | 100 | 287,448 | 71,784 | 25.0 | 100 | 318,816 | 79,685 | 25.0 | 100.0 |

附註：

(1) 我們自工程施工項目產生的總收入包括於往績記錄期間自市政公用工程、地基基礎工程、建築工程及石油化工工程產生的收入。

於往績記錄期間，我們來自公用項目的收入貢獻由截至2021年12月31日止年度的75.9%下降至截至2023年12月31日止年度的58.8%。我們的董事認為，收入貢獻的轉變是由於我們的行業性質所致，我們的項目主要通過招標獲得，且為一次性授予。鑒於公共及私營項目所需的專業知識及技術相似，且我們擁有各種建築資質及許可證，使我們能夠提供全面的建築服務，因此無論項目的性質如何，我們仍會努力把握一切可得商機，並參與力所能及的項目。今後，我們將繼續堅持該業務策略。

業 務

於往績記錄期間，我們以總承包商或分包商的身份承接工程施工服務項目。下表載列於往績記錄期間按我們在項目中所扮演的角色劃分的收入及毛利明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------------|--|--|--|--|--|--|
| | 2021年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 估工程 施工項目 產生的 收入 ⁽¹⁾ 百分比 ⁽¹⁾ % | 估工程 施工項目 產生的 毛利的 百分比 ⁽¹⁾ % | 估工程 施工項目 產生的 收入 ⁽¹⁾ 百分比 ⁽¹⁾ % | 估工程 施工項目 產生的 毛利的 百分比 ⁽¹⁾ % | 估工程 施工項目 產生的 收入 ⁽¹⁾ 百分比 ⁽¹⁾ % | 估工程 施工項目 產生的 毛利的 百分比 ⁽¹⁾ % |
| 收入 人民幣千元 | 160,267 | 42,550 | 93,121 | 183,397 | 50,341 | 63.2 |
| 毛利 人民幣千元 | 114,537 | 29,016 | 194,027 | 135,419 | 29,344 | 36.8 |
| 總計 | 274,804 | 71,566 | 287,148 | 318,816 | 79,685 | 100.0 |
| | 100.0 | 26.0 | 100.0 | 100.0 | 25.0 | 100.0 |

附註：

- (1) 我們自工程施工項目產生的總收入包括於往績記錄期間自市政公用工程、地基基礎工程、建築工程及石油化工工程產生的收入。

業 務

市政公用工程

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自市政公用工程。我們的市政公用工程主要包括道路工程施工及交通設施工程施工。我們的市政公用工程的客戶主要為政府部門及國有企業。於往績記錄期間，我們分別獲授23個、七個及11個市政公用工程項目。截至2023年12月31日，我們有13個在建的市政公用工程項目。

地基基礎工程

我們提供地基基礎工程服務，主要包括地基基礎建設以及土方工程。我們擁有地基基礎工程專業承包一級資質。我們的地基基礎工程的客戶主要為國有企業和民營企業。於往績記錄期間，我們分別獲授兩個、四個及三個地基基礎工程項目。截至2023年12月31日，我們有四個在建的地基基礎工程項目。

建築工程

我們提供建築工程服務，主要包括建築裝飾裝修及智慧建築工程等。我們的建築工程客戶主要是政府部門、國有企業及民營企業。於往績記錄期間，我們分別獲授25個、13個及三個建築工程項目。截至2023年12月31日，我們有八個在建的建築工程項目。

石油化工工程

我們提供石油化工工程服務^{附註}，指涉及石油化工工藝或石油化工廠的工程施工，於往績記錄期間我們主要承接加油站升級及改造、管道安裝以及油罐大修項目。我們擁有石油化工工程施工總承包壹級資質。我們的石油化工工程的客戶主要為國有企業。於往績記錄期間，我們分別新獲授11個、七個及七個石油化工工程項目。截至2023年12月31日，我們有兩個在建的石油化工工程項目。

附註： 根據《建築業企業資質標準》，石油化工工程指諸如油氣田地面、油氣儲運(管道、儲藏庫等)、石化、化工、煤化工及相關生產輔助項目的主體工程。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

下表載列於往績記錄期間，按項目類型劃分的本集團的在建及已竣工工程施工項目的數目變動詳情：

| | 市政公用工程 | | 地基基礎工程 | | 建築工程 | | 石油化工工程 | | 總計 | |
|---------------------------|--------|--------------------|--------|--------------------|-------|--------------------|--------|--------------------|-------|--------------------|
| | 歸屬合約數 | 合約額 ⁽²⁾ | 歸屬合約數 | 合約額 ⁽²⁾ | 歸屬合約數 | 合約額 ⁽²⁾ | 歸屬合約數 | 合約額 ⁽²⁾ | 歸屬合約數 | 合約額 ⁽²⁾ |
| | 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2021年12月31日止年度 | | | | | | | | | | |
| 年初在建工程施工項目 | 17 | 87,843 | 3 | 66,610 | 6 | 8,988 | 3 | 3,813 | 29 | 167,254 |
| 加：新訂約工程施工項目 | 23 | 170,215 | 2 | 56,472 | 25 | 29,804 | 11 | 17,618 | 61 | 274,109 |
| 減：竣工工程施工項目 ⁽¹⁾ | 28 | 77,886 | 1 | 47,782 | 25 | 13,047 | 8 | 13,798 | 62 | 152,513 |
| 年末在建工程施工項目 | 12 | 180,172 | 4 | 75,300 | 6 | 25,745 | 6 | 7,633 | 28 | 288,850 |
| 截至2022年12月31日止年度 | | | | | | | | | | |
| 年初在建工程施工項目 | 12 | 180,172 | 4 | 75,300 | 6 | 25,745 | 6 | 7,633 | 28 | 288,850 |
| 加：新訂約工程施工項目 | 7 | 34,890 | 4 | 18,563 | 13 | 169,104 | 7 | 24,359 | 31 | 246,916 |
| 減：竣工工程施工項目 ⁽¹⁾ | 7 | 114,422 | 3 | 59,549 | 10 | 80,734 | 9 | 8,825 | 29 | 263,530 |
| 年末在建工程施工項目 | 12 | 100,640 | 5 | 34,314 | 9 | 114,115 | 4 | 23,167 | 30 | 272,236 |
| 截至2023年12月31日止年度 | | | | | | | | | | |
| 年初在建工程施工項目 | 12 | 100,640 | 5 | 34,314 | 9 | 114,115 | 4 | 23,167 | 30 | 272,236 |
| 加：新訂約工程施工項目 | 11 | 193,046 | 3 | 87,065 | 3 | 13,197 | 7 | 3,177 | 24 | 296,485 |
| 減：竣工工程施工項目 ⁽¹⁾ | 10 | 188,016 | 4 | 64,624 | 4 | 49,427 | 9 | 4,426 | 27 | 306,492 |
| 年末在建工程施工項目 | 13 | 105,670 | 4 | 56,755 | 8 | 77,885 | 2 | 21,918 | 27 | 262,229 |

附註：

1. 竣工日期基於(i)我們客戶或其授權人員出具的項目竣工檢驗報告的日期；或(ii)合約價值已全部確認為收入的日期。「竣工工程施工項目」指工程施工在此期間全部竣工的項目，上表中扣除的金額為有關項目的合約價值。
2. 合約額不包括增值稅及變更單。

業 務

竣工工程施工項目

截至2023年12月31日，我們已完成118個工程施工項目，於往績記錄期間，總合約金額(不包括變更單)為人民幣722.5百萬元。下表載列本集團截至2023年12月31日已完成的前十大工程施工項目(以往績記錄期間確認的總收入計算)的資料：

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 開工日期 | 竣工日期 ⁽¹⁾ | 概約項目期 | 合約總價 ⁽²⁾ 人民幣千元 | 於往績記錄期間 確認的收入 | | 截至2021年 12月31日 止年度確認 的收入 | | 截至2022年 12月31日 止年度確認 的收入 | | 於往績記錄 期間確認的 總收入 | |
|----|------------------------|---------------|--------|---------|---------|----------|---------------------|-------|------------------------------|------------------|--------|-----------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|-----------------------|-------|
| | | | | | | | | | | 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 |
| 1 | 恒盛防飛車堆棧工程 | 天津市恒盛市政工程有限公司 | 市政公用工程 | 路面工程 | 天津市濱海新區 | 2021年5月 | 2022年11月 | 19個月 | 90,985 | — | 49,178 | 41,807 | — | — | 90,985 | | |
| 2 | 天津市莊子集項目二樓段 | 天津市和眾工貿有限公司 | 市政公用工程 | 路面工程 | 天津市濱海新區 | 2023年8月 | 2023年11月 | 4個月 | 55,714 | — | — | — | 55,714 | 55,714 | | | |
| 3 | 天津南港地庫基礎項目 | 客戶E | 地基礎工程 | 地基礎工程施工 | 天津市濱海新區 | 2021年3月 | 2021年9月 | 7個月 | 47,769 | — | 47,769 | — | — | 47,769 | | | |
| 4 | 天津市濱海新區醫藥產業園建設專案土方回填工程 | 客戶B | 地基礎工程 | 土方工程 | 天津市濱海新區 | 2023年8月 | 2023年12月 | 4個月 | 43,733 | — | — | — | 43,733 | 43,733 | | | |
| 5 | 天津市莊子集項目一樓段 | 天津市和眾工貿有限公司 | 市政公用工程 | 道路工程施工 | 天津市濱海新區 | 2023年4月 | 2023年7月 | 4個月 | 39,339 | — | — | — | 39,339 | 39,339 | | | |
| 6 | 天津南港LNG應急儲備項目 | 客戶H | 市政公用工程 | 供水及排水 | 天津市濱海新區 | 2021年6月 | 2023年4月 | 23個月 | 35,355 | — | 16,107 | 18,251 | 997 | 35,355 | | | |
| 7 | 五一陽光樁基項目 | 客戶F | 地基礎工程 | 樁基工程 | 天津市武清區 | 2018年11月 | 2022年1月 | 39個月 | 38,258 | 3,482 | 34,728 | 48 | — | 34,776 | | | |

業 務

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 開工日期 | 竣工日期 ⁽¹⁾ | 概約項目日期 | 於往續記錄期間前確認的收入 | | 截至2021年12月31日止年度確認的收入 | | 截至2022年12月31日止年度確認的收入 | | 於往續記錄期間前確認的總收入 | |
|----|------------------|-------------|--------|--------|---------|----------|---------------------|--------|---------------|--------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|----------------|--------|
| | | | | | | | | | 人民幣千元 | 合計額 ⁽²⁾ | 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 |
| 8 | 天津公寓鑫泰機電材料採購—裕嘉程 | 鑫泰智慧 | 建築工程 | 機電設備採購 | 天津市濱海新區 | 2022年9月 | 2023年12月 | 16個月 | — | 30,976 | — | 24,904 | 6,072 | 30,976 | — | 30,976 |
| 9 | 10號莊子東區臨時停車場工程 | 天津市和眾工貿有限公司 | 市政公用工程 | 路面工程 | 天津市濱海新區 | 2023年12月 | 2023年12月 | 1個月 | — | 27,757 | — | — | 27,757 | 27,757 | — | 27,757 |
| 10 | 天津公寓裝修專業外包—建發 | 客戶C | 建築工程 | 建築裝飾裝修 | 天津市濱海新區 | 2022年9月 | 2023年11月 | 15個月 | — | 22,090 | — | 16,815 | 5,275 | 22,090 | — | 22,090 |

附註：

1. 竣工日期基於(i)我們客戶或其授權人員出具的項目竣工檢驗報告的日期；或(ii)根據不時修訂的合約金額全額確認收入的日期。
2. 合約額不包括增值稅。

在建工程施工項目

截至2023年12月31日，我們有27個在建工程施工項目，合約總額（不包括變更單）為人民幣262.2百萬元。下表載列本集團截至2023年12月31日所承接的前十大在建工程施工項目（以往績記錄期間確認的總收入計算）的資料：

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 開工日期 | 預計竣工日期 ⁽¹⁾ | 概約項目期 | 合約額 ⁽²⁾ | | 截至2023年 | | 截至2024年 | |
|----|--------------------------|---------------|--------|--------|------------|----------|-----------------------|-------|--------------------|-------|-----------------------|-----------------------|--------------|---------------------------------------|
| | | | | | | | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 截至2023年12月31日止年度確認的收入 | 截至2023年12月31日止年度確認的收入 | 於往績記錄期間確認的收入 | 預計於2024年12月31日止年度確認的收入 ⁽³⁾ |
| 1 | 天江公寓室外工程專業分包 | 客戶C | 建築工程 | 管道施工工程 | 天津濱海新區 | 2022年9月 | 2024年1月 | 17個月 | 31,363 | — | 18,194 | 13,110 | 31,304 | 59 |
| 2 | 天津市蘭人中等、高等專科學校基礎工程專業分包 | 客戶C | 地基礎工程 | 樁基工程 | 天津寶坻區 | 2023年10月 | 2024年12月 | 15個月 | 32,668 | — | — | 27,876 | 27,876 | 4,792 |
| 3 | 高新區新館設施建設工程二期 | 客戶D | 市政公用工程 | 交通設施施工 | 天津西青區及濱海新區 | 2021年6月 | 2024年12月 | 43個月 | 30,244 | — | 1,323 | 11,083 | 24,242 | 6,002 |
| 4 | 天江公寓裝修專分包 — 濱海建設 | 客戶C | 建築工程 | 建築裝飾裝修 | 天津濱海新區 | 2022年11月 | 2024年2月 | 16個月 | 17,040 | — | 15,867 | 1,135 | 17,002 | 38 |
| 5 | 南大港海產業園區基礎設施建設項目 — 二裡路補設 | 業園區建設交通環保管理中心 | 市政公用工程 | 交通設施施工 | 河北滄州 | 2022年8月 | 2024年7月 | 12個月 | 24,166 | — | — | 12,757 | 12,757 | 11,409 |
| 6 | 天江公寓弱電專業分包 — 建設 | 客戶C | 建築工程 | 智能樓宇工程 | 天津濱海新區 | 2022年9月 | 2024年1月 | 17個月 | 11,940 | — | 11,065 | 863 | 11,928 | 12 |
| 7 | 新城茶園小區環島綜合管溝工程 | 客戶C | 建築工程 | 建築裝飾裝修 | 天津濱海新區 | 2022年2月 | 2024年3月 | 26個月 | 16,630 | — | 9,320 | — | 9,320 | 7,310 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 開工日期 | 預計竣工日期 ⁽¹⁾ | 概約項目期 | 合約額 ⁽²⁾ | | 截至2021年12月31日止年度確認為收入 | | 截至2022年12月31日止年度確認為收入 | | 截至2023年12月31日止年度確認為收入 | | 預計將於截至2024年12月31日止年度確認為收入 ⁽³⁾ | |
|----|--------------------|-----|----------|-------------|--------|----------|-----------------------|-------|--------------------|-------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|--|-------|
| | | | | | | | | | 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 |
| 8 | 天津港廠區IC站位後方堆場工程 | 客戶N | 建築工程 | 樓宇及配套设施建設 | 天津港港新區 | 2023年10月 | 2024年4月 | 7個月 | 9,633 | — | — | 6,676 | 6,676 | 6,676 | 6,676 | 2,957 | | |
| 9 | 天津地鐵1號線土石工程項目 | 客戶K | 地基基礎工程 | 土方工程 | 天津東麗區 | 2020年3月 | 2024年3月 | 49個月 | 14,591 | 6,941 | 3,908 | 182 | 1,505 | 5,595 | 2,055 | | | |
| 10 | 遼西新成天然氣高壓供氣管道工程二標段 | 客戶O | 石油化工工程施工 | 天然氣高壓供氣管道工程 | 陝西咸陽 | 2023年3月 | 2024年12月 | 20個月 | 8,131 | — | — | — | 4,884 | 4,884 | 3,247 | | | |

附註：

1. 預計竣工日期乃基於相關合約或不時修訂的進度時間表確定。
2. 合約額不包括增值稅。
3. 該金額僅為估計數，可能會因項目的實際進度及完工日期而發生變化。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

重大工程施工項目

下表載列我們於往績記錄期間按收入貢獻計的十大工程施工項目：

截至2021年12月31日止年度

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 於本年度確 | 估本年度總 |
|----|---------------|---------------|--------|----------|---------|--------|-------|
| | | | | | | 認的總收入 | 收入的 |
| | | | | | | 人民幣千元 | % |
| 1 | 恒盛防汛散貨堆場項目 | 天津市恒盛市政工程有限公司 | 市政公用工程 | 路面工程 | 天津市濱海新區 | 49,178 | 17.9 |
| 2 | 天津南港地基預處理項目 | 客戶E | 地基基礎工程 | 地基基礎工程施工 | 天津市濱海新區 | 47,769 | 17.4 |
| 3 | 五一陽光樁基項目 | 客戶F | 地基基礎工程 | 樁基工程 | 天津市武清區 | 34,728 | 12.6 |
| 4 | 漢沽東擴區項目 | 客戶G | 市政公用工程 | 交通設施工程施工 | 天津市濱海新區 | 18,728 | 6.8 |
| 5 | 天津南港LNG應急儲備項目 | 客戶H | 市政公用工程 | 給排水工程 | 天津市濱海新區 | 16,107 | 5.9 |
| 6 | 南港工業區交通設施工程 | 客戶L | 市政公用工程 | 交通設施工程施工 | 天津市濱海新區 | 12,253 | 4.5 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 估本年度總 | |
|----|-------------------|-------------------|--------|----------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | | | | | | 於本年度確 認的總收入 人民幣千元 | 收入的 百分比 % |
| 7 | 高新區兩類設施 建設工程二期 | 客戶D | 市政公用工程 | 交通設施工程施工 | 天津市西青區和濱 海新區 | 11,835 | 4.3 |
| 8 | 華澤偉業新建廠房項目 | 天津市華澤偉業科 技有限公司 | 建築工程 | 工業工程施工 | 天津市西青區 | 7,556 | 2.8 |
| 9 | 日照站3#罐大修項目 | 客戶M | 石油化工工程 | 油罐改造 | 山東省日照市嵐山 區 | 5,916 | 2.2 |
| 10 | 澤城花園管網及泵房安裝 工程 | 天津濱隆地熱能源 有限公司 | 市政公用工程 | 供熱管道工程 | 天津市濱海新區 | 5,107 | 1.9 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

截至2022年12月31日止年度

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 於本年度確 | 估本年度總 |
|----|--------------------|---------------|--------|--------|---------|--------|-------|
| | | | | | | 認的總收入 | 收入的 |
| | | | | | | 人民幣千元 | % |
| 1 | 恒盛防汛散貨堆場項目 | 天津市恒盛市政工程有限公司 | 市政公用工程 | 路面工程 | 天津市濱海新區 | 41,807 | 14.5 |
| 2 | 天江公寓鑫泰機電材料採購 — 裕嘉程 | 鑫泰智慧 | 建築工程 | 機電設備採購 | 天津市濱海新區 | 24,904 | 8.7 |
| 3 | 天江公寓鑫泰機電勞務分包 — 建發 | 鑫泰智慧 | 建築工程 | 電力設備安裝 | 天津市濱海新區 | 20,673 | 7.2 |
| 4 | 天津南港LNG應急儲備項目 | 客戶H | 市政公用工程 | 給排水工程 | 天津市濱海新區 | 18,251 | 6.3 |
| 5 | 天江公寓室外工程專業分包 | 客戶C | 建築工程 | 管道施工工程 | 天津市濱海新區 | 18,194 | 6.3 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 估本年度總 | |
|----|----------------------------|-----|--------|--------|---------|-------------------------|-----------------|
| | | | | | | 於本年度確 認的總收入 人民幣千元 | 收入的 百分比 % |
| 6 | 天江公寓裝修專業分包 — 建發 | 客戶C | 建築工程 | 建築裝飾裝修 | 天津市濱海新區 | 16,815 | 5.8 |
| 7 | 天江公寓裝修專業分包 — 濱海建設 | 客戶C | 建築工程 | 建築裝飾裝修 | 天津市濱海新區 | 15,867 | 5.5 |
| 8 | 天江公寓房屋裝修項目 | 客戶C | 建築工程 | 建築裝飾裝修 | 天津市濱海新區 | 15,128 | 5.3 |
| 9 | 濱海新區黃港職教產業園 區基礎設施工程(一期) | 客戶I | 市政公用工程 | 道路施工工程 | 天津市濱海新區 | 15,097 | 5.2 |
| 10 | 雅安里房屋裝修工程 | 客戶J | 建築工程 | 建築裝飾裝修 | 天津市濱海新區 | 14,760 | 5.1 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

截至2023年12月31日止年度

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 於期間內確 | 估期間總 |
|----|-------------------------|-------------|--------|----------|--------|--------|------|
| | | | | | | 認的總收入 | 收入的 |
| | | | | | | 人民幣千元 | % |
| 1 | 天津市汪子東項目二標段 | 天津市和眾工貿有限公司 | 市政公用工程 | 路面工程 | 天津濱海新區 | 55,714 | 17.4 |
| 2 | 天津市濱海新區醫藥產業園建設專案土方回填工程 | 客戶B | 地基基礎工程 | 土方工程 | 天津濱海新區 | 43,733 | 13.7 |
| 3 | 天津市汪子東項目一標段 | 天津市和眾工貿有限公司 | 市政公用工程 | 路面工程 | 天津濱海新區 | 39,340 | 12.3 |
| 4 | 天津市樹人中等、高等專科學校樁基礎工程專業分包 | 客戶C | 地基基礎工程 | 樁基工程 | 天津寶坻區 | 27,876 | 8.7 |
| 5 | 10號汪子東區臨時停車場工程 | 天津市和眾工貿有限公司 | 市政公用工程 | 路面工程 | 天津濱海新區 | 27,757 | 8.7 |
| 6 | 禦井路熱網工程 | 西安市熱力集團有限公司 | 市政公用工程 | 交通設施工程施工 | 陝西省西安市 | 14,778 | 4.6 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 排名 | 項目名稱 | 客戶 | 項目類型 | 工程描述 | 項目所在地 | 於期間內確 | 估期間總 |
|----|-----------------------------------|-------------------------------------|--------|----------|----------------|--------|------|
| | | | | | | 認的總收入 | 收入的 |
| | | | | | | 人民幣千元 | % |
| 7 | 天江公寓室外工程專業 分包 | 客戶C | 建築工程 | 管道施工工程 | 天津濱海新區 | 13,110 | 4.1 |
| 8 | 南大港濱海產業園區基礎 設施建設項目 — 二經 路南路 | 滄州渤海新區南大 港產業園區建設 交通環保管理 中心 | 市政公用工程 | 交通設施工程施工 | 河北滄州 | 12,757 | 4.0 |
| 9 | 高新區兩類設施建設工程 二期 | 客戶D | 市政公用工程 | 交通設施工程施工 | 天津濱海新區及 西青區 | 11,083 | 3.5 |
| 10 | 天江公寓鑫泰機電材料 採購 — 裕嘉程 | 鑫泰智慧 | 建築工程 | 機電設備採購 | 天津濱海新區 | 6,072 | 1.9 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

未完成合約及新合約額

未完成合約指對我們的工程施工項目於往績記錄期間的三個年度各年的剩餘合約額的估計。新合約額指我們在特定年度內承接的工程施工項目合約總金額。下表載列我們於往績記錄期間所承接項目的未完成合約額變動：

| | 市政公用工程 人民幣千元 | 地基基礎工程 人民幣千元 | 建築工程 人民幣千元 | 石油化工工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 截至2021年12月31日止年度 | | | | | |
| 年初未完成合約額* | 49,139 | 43,305 | 5,336 | 3,707 | 101,487 |
| 加：新訂約項目 | 170,215 | 56,472 | 29,804 | 17,618 | 274,109 |
| 加：調整／變更單 | 13,793 | (12) | (27) | 2,755 | 16,509 |
| 減：已確認收入 | 144,712 | 89,153 | 19,236 | 21,703 | 274,804 |
| 年末未完成合約額* | 88,435 | 10,612 | 15,877 | 2,377 | 117,301 |
| 截至2022年12月31日止年度 | | | | | |
| 年初未完成合約額* | 88,435 | 10,612 | 15,877 | 2,377 | 117,301 |
| 加：新訂約項目 | 34,890 | 18,563 | 169,104 | 24,359 | 246,916 |
| 加：調整／變更單 | 7,412 | — | 4,437 | 701 | 12,550 |
| 減：已確認收入 | 86,469 | 20,476 | 171,286 | 8,918 | 287,149 |
| 年末未完成合約額* | 44,268 | 8,699 | 18,132 | 18,519 | 89,618 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| | 市政公用工程 人民幣千元 | 地基基礎工程 人民幣千元 | 建築工程 人民幣千元 | 石油化工工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 截至2023年12月31日止年度 | | | | | |
| 年初未完成合約額* | 44,268 | 8,699 | 18,132 | 18,519 | 89,618 |
| 加：新訂約項目 | 193,046 | 87,065 | 13,197 | 3,177 | 296,485 |
| 加：調整／變更單 | 5,318 | (1,628) | 22,076 | (9,859) | 15,907 |
| 減：已確認收入 | 186,201 | 83,265 | 41,155 | 8,195 | 318,816 |
| 年末未完成合約額* | 56,431 | 10,871 | 12,250 | 3,642 | 83,194 |
| 截至2024年1月31日止一個月 | | | | | |
| 期初未完成合約額* | 56,431 | 10,871 | 12,250 | 3,642 | 83,194 |
| 加：新訂約項目 | 16,351 | 31,309 | — | 30,862 | 78,522 |
| 加：調整／變更單 | — | — | 379 | — | 379 |
| 減：已確認收入 | 877 | 205 | 1,305 | — | 2,387 |
| 期末未完成合約額* | 71,905 | 41,975 | 11,324 | 34,504 | 159,708 |

* 指預計將履行的剩餘履約義務

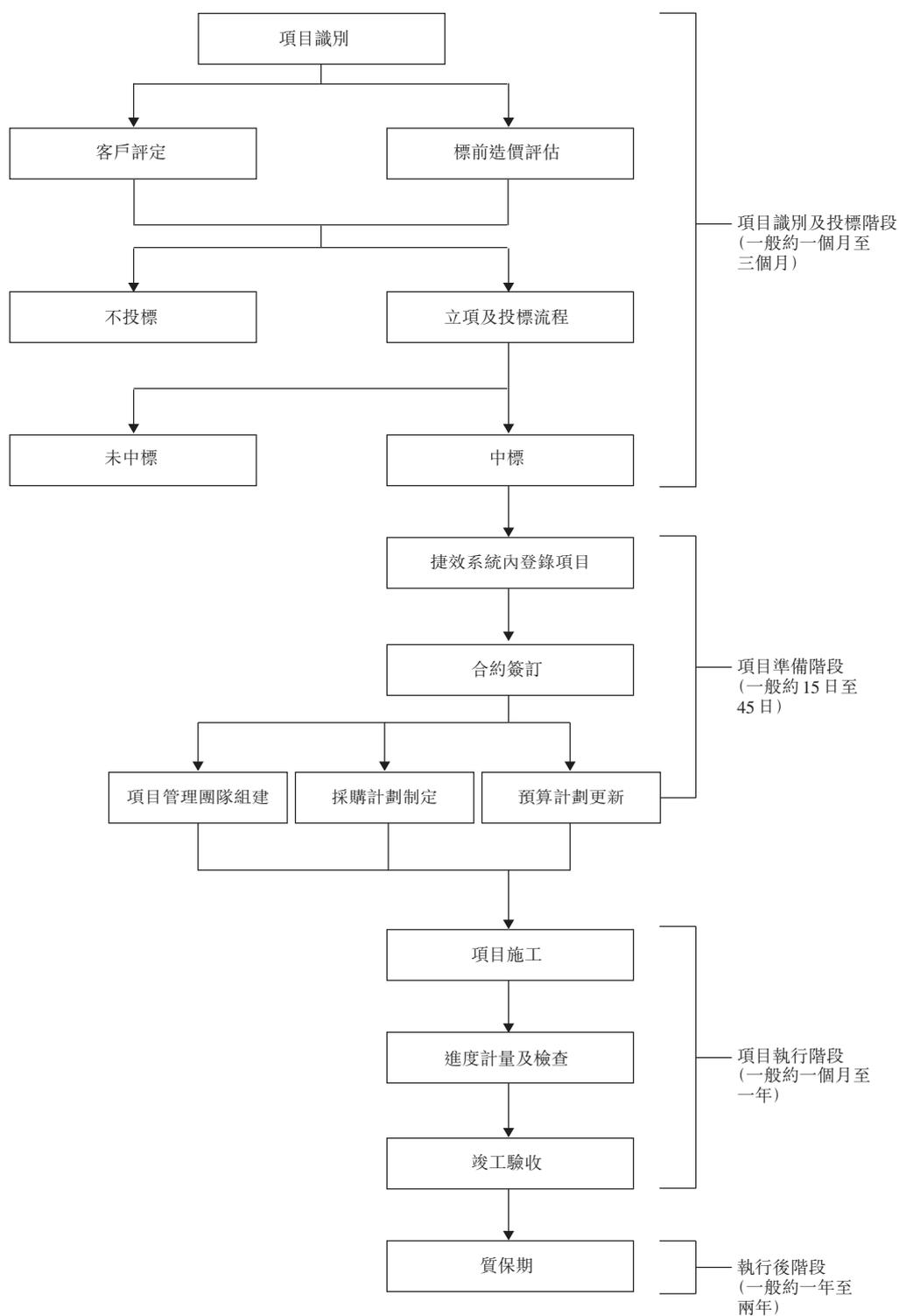
截至2024年1月31日，我們有未完成項目價值為人民幣159.7百萬元的29個正在進行項目，包括(i)未完成項目總價值為人民幣156.4百萬元的27個公用項目；及(ii)未完成項目總價值為人民幣3.3百萬元的兩個私營項目。

截至2023年12月31日止年度，我們在建築工程中收到了相對較多的調整／變更單，這主要是由於天江公寓項目於2023年初處於完工階段。

業 務

營運流程

下圖說明我們業務的主要營運流程：



業 務

項目識別及投標階段

項目識別及篩選

我們主要通過招標方式獲取新工程施工項目。我們的市場部負責開展公共來源市場信息的收集整理工作，並跟蹤現有客戶的業務狀況，以探索新的商機。有關我們的銷售和營銷活動的進一步詳情，請參見本節「— 銷售及營銷」一段。

於進行投標之前，我們根據本集團的項目篩選標準，進行客戶評定及標前評估。我們於我們的客戶評價中考慮的因素主要包括客戶的營運規模、業務運營及支付能力，以便更好地瞭解客戶的業務及財務狀況，並進行信貸評級評估。我們通常將客戶的信貸評級從高到低排序，以將我們所面臨的貿易應收款項及應收票據的可收回風險降至最低。

倘潛在項目的客戶通過我們的客戶評估，我們將編備招標文件，並進行項目可行性研究且就已確定的項目進行招標前評估。根據評估結果，我們決定是否參加特定項目的招標。通常我們會對不同的客戶進行評估，及當我們決定是否為相關客戶投標時設定不同項目的毛利率上限。若符合項目篩選標準，我們會在經內部審批後開展投標程序。

立項及投標

通常情況，通過識別及選擇潛在項目後，潛在項目將進一步與我們的資金、資源及人力等狀況進行匹配。我們的擬投標項目將在捷效系統中由授權人士審批，並將在捷效系統中確立項目初始名稱及編號，以備後期管理及成本的關聯匹配。相關潛在項目的詳情及要求將會分配至不同的業務部門進行審閱及分析，其中，我們的項目管理團隊負責安排實地考察，以評估項目地盤的情況並據此制定適當的工程施工計劃；我們的商務合約部及招採部負責標前造價評估；而我們的市場部負責製作標書、參與投標程序。

為確保投標階段遵守中國相關法律法規，我們建立並實施內部措施及管理控制制度，包括執行與投標人員行為、投標資金及印章管理、保密及反腐管理有關的政策，並定期對相關人員進行培訓，以確保我們遵守相關法律法規。

業 務

視乎潛在項目的招標要求，我們可能需要於投標時向潛在客戶或投標組織方支付可予退還的投標按金，將通常於(i)簽署工程施工合約後(倘投標成功)；或(ii)於投標結果公佈日期起五日內(倘投標不成功)退還予我們。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別就工程施工項目遞交243份、124份及110份投標書，中標率分別約為25.1%、25.0%及22.7%。

項目準備階段

捷效系統內登錄項目

確定中標後，我們將包括中標價格及負責人在內的項目資料輸入捷效系統，且捷效系統所記錄的各個項目都將獲分配一個唯一的項目名稱及參考編號。因此，與該特定項目相關的流程及資料，包括預算編製、所產生成本確認、發票開具、付款申請等，均應按項目名稱及參考編號於捷效系統中與該項目進行鏈接及關聯。因此，使用捷效系統，不僅使項目現場的人機材投入能夠全部以數據化方式呈現，而且有助於我們保證項目的財務表現。於往績記錄期間，本集團並無產生虧損的項目。

合約簽訂

我們一般根據招標要求按逐個項目基準與客戶訂立協議。倘我們成功投標一個工程施工項目，於收到中標通知書後，我們將與客戶簽訂一份工程施工合約。我們的商務合約部負責與客戶磋商該合約的條款及條件，而該合約簽訂前，須通過我們的內部評審程序。我們亦可能被要求於簽訂工程施工合約後向客戶支付可退還履約保證金，該筆款項將於項目完成後退還。

籌備項目

簽訂項目合約後，我們將著手準備項目所需的原材料、設備及機械、勞務及其他資源，具體包括：(i)組建管理團隊(制定項目實施方案及進度計劃)；(ii)遴選項目原材料、勞務、設備及機械或其他所需資源的供應商及進行採購活動以及調整預算；及(iii)將合約及預算上傳至捷效系統。

業 務

項目管理團隊主要包括項目經理、技術經理、安全及質量經理及其他技術或行政人員等。項目管理團隊負責項目現場協調管理、進度管理、質量控制及檢查、原材料及設備管理、人員管理、安全環保管理以及與工程施工項目相關的其他一般行政工作。

我們會為我們承接的每一個工程施工項目制定實施方案及進度計劃，由此來制定我們的採購計劃。通常情況下，項目經理需簽署一份責任書，當中概述其相應責任以及於工程施工項目中將實現的規定目標。通過採用該種責任書的要求，我們相信我們可更好地控制工程的進度及質量。

我們的工程施工項目的原材料包括混凝土、鋼材及其他建築材料。我們於項目現場進行建築施工時所需的設備及機械通常包括起重機、挖掘機、裝載機及推土機等。除項目管理團隊成員外，我們在項目中部署的建築工人，均來源於第三方代理。視乎我們的能力、項目的規模及複雜性，我們亦可能將要求電力和熱力工程等專業知識的施工環節進行分包。有關進一步詳情，請參見本節「— 原材料」、「— 設備及機械」以及「分包供應商」各段。在這一階段，我們將向多名供應商取得報價並加以比較。一旦我們確認價格，我們將與相關供應商簽訂合約並制定相應的項目預算方案，該合約將上傳至捷效系統。此類預算方案可能會在項目的後期階段不時進行調整。

項目執行階段

項目施工

工程開始施工前，我們的項目經理會按照合約條款、設計以及客戶提供的圖紙制定執行計劃。我們亦將設定施工進度指標，隨後會估計各階段所需時間。通常情況，我們的項目管理團隊會於我們取得客戶的必要批准後立即開始執行施工計劃。在項目實施過程中，我們會與客戶、施工監理、工人及供應商等不同參與方密切互動，以確保質量達標及遵守工程進度。

業 務

於項目執行過程中，我們的項目管理團隊負責管理我們項目現場的日常營運，其中包括(i)參與我們的客戶及施工監理的定期會議，會議期間，我們將匯報施工進度並討論執行計劃的任何變更，而客戶及施工監理將會發表意見、提出要求；(ii)監督項目現場施工工程的進度及質量；(iii)監督原材料、設備及機器以及勞務的交付及／或檢測，並將相關信息上傳至我們的捷效系統以確認實際產生的成本的準確性及真實性；(iv)保存施工項目的文檔，提交進度計量及竣工驗收報告，並向我們的客戶提交進度付款及結算請求；及(v)監控項目現場的安全及環境保護。

為確保執行階段遵守中國相關法律法規，我們就施工項目建立並實施質量管理體系、安全管理體系、職業健康安全管理體系及環境保護管理體系等內部控制措施及管理控制體系。我們建立了職業健康安全管理體系，並經認證符合GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018標準的要求。此外，我們的質量體系經已評估認證，符合GB/T19001-2016/ISO9001:2015及GB/T50430-2017質量管理體系認證的要求。有關我們所採納質量標準的進一步資料，請參閱本節「— 質量控制及管理」一段。我們的工程管理部門負責監控項目執行的整體合規性，而項目管理團隊則在施工現場進行現場檢查，確保我們的工程施工項目執行符合我們的內部管理體系以及相關法律法規。

於項目執行階段，我們的管理團隊使用捷效系統審閱合約及監控我們施工項目中產生的成本。項目的不同部分工程內容均設有成本限額。我們的管理團隊以日為單位確定收到的原材料的數量及價格、設備的使用情況及勞務人員的分配。我們的工作人員會拍攝原材料、機械設備的交付及使用情況以及勞務人員的出勤情況，並將有關照片上傳至捷效系統，作為項目執行期間所發生實際成本的證明，隨後亦將用作計算與我們的客戶及供應商結算款項的依據。除非得到我們客戶或管理團隊的批准，否則所產生的相關成本不能超出我們先前所設定的限額。

業 務

進度計量

於項目執行階段，我們定期評估施工項目的進度，並相應地計算我們的客戶應付的款項。我們一般會於每月向客戶聘請的監理報送工程量報告、付款申請及相關文件，當中列明根據與客戶簽訂的相關合約完成的施工工程量。若監理對我們的報告有任何異議，屆時我們將審閱我們的報告並與我們的客戶及其監理進行討論，以期就實際完成的施工工程量達成共識。一旦已完成施工工程量獲確認及計量，客戶將相應地就我們已完成的工程向我們付款。

於收到客戶有關確認進度計量或進度付款金額的產值確認單後，我們將向監理提交進度付款申請及其他相關材料。

竣工驗收

於我們施工項目的整個執行過程中，我們的項目管理團隊會不時對我們的項目現場進行定期檢驗，以確保我們施工工程的進度及質量符合客戶與我們之間達成的標準及要求。施工工程竣工後，我們將對施工工程進行竣工驗收，並向我們的客戶聘請的施工監理報送驗收報告，隨後施工監理將親自對我們的施工工程進行驗收，經審閱竣工驗收報告後向客戶報送。若施工監理認為我們的施工工程尚未達到客戶要求，我們屆時將按監理的要求進行施工工程，並在此類工程完工後再次進行驗收。

一旦我們的客戶完成驗收我們承接的施工工程，我們會向客戶發出啟動結算流程請求。我們提交竣工驗收報告的日期即為質保期的開始日期。一般情況下，客戶應於結算流程完成後向我們支付所有尚未結清的款項（一部分質保金除外，通常不超過最終結算金額的3%）。

執行後階段

在項目竣工後，我們通常就工程施工提供保修。視乎工程施工類型，質保期通常為一年至兩年，我們將在此期限內根據客戶需求針對工程進一步整改或修繕。通常情況下，質保期結束，於確認我們按照合約履行了質保義務後，客戶將向我們劃撥剩餘的質保金。

業 務

客戶、銷售及營銷

銷售及營銷

我們的市場部負責識別項目機會、開拓市場、跟進潛在項目狀態、投標前準備及參與投標過程以及其他營銷活動。我們的市場部主要從政府發佈的工程施工項目公告、互聯網及其他公共來源以及現有客戶分享的資料中獲取市場資料。根據我們不時獲得的市場資料，我們的營銷部門開展以下營銷活動推廣我們的業務：

- (i) 我們與招標代理機構、工程設計公司及監理公司保持聯繫，以獲得準確的最新市場資料；
- (ii) 我們參加政府部門組織的行業相關會議及展會，以更好地了解市場並加強與客戶的關係；
- (iii) 我們加入若干地區建築行業協會。透過參加該等協會舉辦的活動，我們可擴大我們的業務網絡並與新客戶及供應商發展業務關係；
- (iv) 我們努力維護與現有客戶的關係，確保與彼等維持長期穩定的合作關係；及
- (v) 我們透過企業網站及社交媒體平台（例如微信公眾號）推廣我們的服務。

我們的董事認為，透過上述各種渠道進行營銷活動可令我們捕捉更多商機、提升我們的企業形象並鞏固我們於行業中的聲譽。

我們認為，對我們的營銷人員而言，建築專業知識不可或缺，以便彼等能夠更好地了解工程施工項目的開展方式，從而使彼等能夠編製更加適合本集團需求以及滿足客戶要求的標書。目前，我們的部分營銷人員為一級或二級註冊建築師，且我們已要求營銷人員參加與建築工程執行相關的會議，以加深對建築工程的了解。

於往績記錄期間，我們通過招標獲得絕大部分項目，佔我們工程施工項目總收入的95%以上。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別提交了243份、124份及110份投標書，中標率分別為約25.1%、25.0%及22.7%。下表載列我們於往績記錄期間向潛在客戶投標的數據：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 已提交投標書的數量 | 243 | 124 | 110 |
| 政府部門及國有企業 | 235 | 115 | 94 |
| 民營企業 | 8 | 9 | 16 |
| 已獲項目的數量 | 61 | 31 | 25 |
| 政府部門及國有企業 | 58 | 26 | 15 |
| 民營企業 | 3 | 5 | 10 |
| 中標率(%)⁽¹⁾ | 25.1 | 25.0 | 22.7 |
| 政府部門及國有企業 | 24.7 | 22.6 | 16.0 |
| 民營企業 | 37.5 | 55.6 | 62.5 |

附註：

- (1) 某一財政年度的中標率乃根據該財政年度已提交的標書而言獲得項目（無論是於同一財政年度或隨後獲得）的數量計算。

客戶

我們的客戶主要包括主要位於天津市的政府機構、國有企業及民營企業。我們擁有多元化的客戶基礎，客戶行業覆蓋基礎建設、房地產、石油化工工程及物流倉儲等領域。

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別有客戶48名、29名及23名，其中39名、21名及16名為政府機構及國有企業，其餘客戶為民營企業，包括（其中包括）工程施工服務公司、物流服務公司及房地產開發商。於往績記錄期間，我們的工程施工收入主要來源於政府機構及國有企業客戶，合計分別有人民幣175.4百萬元、人民幣176.5百萬元及人民幣180.6百萬元，分別佔我們同期總收入63.8%、61.5%及56.7%。

業 務

於往績記錄期間，我們的項目部負責人與客戶保持關係，不時進行訪問以收集彼等的反饋並了解彼等的商機。由於我們行業的性質，我們的業務以逐一項目基礎運作。此外，主要客戶授予我們的項目主要是通過投標方式以及有關合約按一次性基準獲授，故我們於往績記錄期間五大客戶的組成各期均有變動，且彼等於各年度的身份一般有所不同。於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，五大客戶應佔收入為人民幣174.5百萬元、人民幣222.1百萬元及人民幣260.7百萬元，分別佔我們同年總收入63.5%、77.0%及81.6%，而同期最大客戶應佔收入為人民幣55.8百萬元、人民幣94.5百萬元及人民幣122.8百萬元，分別佔我們的總收入20.3%、32.8%及38.4%。

於往績記錄期間，我們通過招標獲得絕大部分項目，佔我們工程施工項目總收入的95%以上。就餘下項目而言，我們透過與客戶磋商（涉及客戶詢價及比價）取得該等項目。因此我們無法控制招標結果，故無法控制最終項目及客戶組合以及彼此相關的項目規模。於往績記錄期間，我們向67家客戶提供建築工程服務並承接145個建築工程項目。我們的客戶群相對集中，乃主要由於我們於往績記錄期間承接更多大型項目，其中我們在相關時間將大部分資源、產能及可用人力分配至該等項目。此外，我們於往績記錄期間競投及承接了更多大型項目，導致五大客戶的收入貢獻增加。然而，於往績記錄期間，我們於各年度的五大客戶一般不同，且我們不依賴任何主要客戶。根據弗若斯特沙利文的資料，由於建築行業以項目為基礎的性質，中國建築承包商於特定年度的收入相對集中於數個大型項目的情況並不罕見。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間在各年度按收入貢獻劃分的五大客戶：

截至2021年12月31日止年度

| 排名 | 客戶 | 成立年份 | 與本集團 開始業務 關係的年份 | 付款期限 | 付款方式 | 收入 人民幣千元 | 佔年度 總收入 百分比 % |
|----|----------------------------------|-------|-----------------------|-------|------------|----------------|------------------------|
| 1 | 客戶E ⁽²⁾ | 1983年 | 2021年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 55,800 | 20.3 |
| 2 | 天津市恒盛市政工程 有限公司 ⁽³⁾ | 2008年 | 2021年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 49,178 | 17.9 |
| 3 | 客戶F ⁽⁴⁾ | 2009年 | 2018年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 34,728 | 12.6 |
| 4 | 客戶G ⁽⁵⁾ | 2001年 | 2021年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 18,728 | 6.8 |
| 5 | 客戶H ⁽⁶⁾ | 1992年 | 2021年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 16,107 | 5.9 |
| | | | | | 五大客戶 | 174,541 | 63.5 |
| | | | | | 所有其他客戶 | 100,403 | 36.5 |
| | | | | | 總收入 | 274,944 | 100.0 |

截至2022年12月31日止年度

| 排名 | 客戶 | 成立年份 | 與本集團 開始業務 關係的年份 | 付款期限 | 付款方式 | 收入 人民幣千元 | 佔年度 總收入 百分比 % |
|----|----------------------------------|-------|-----------------------|-------|------------|----------------|------------------------|
| 1 | 客戶C ⁽¹⁾ | 2007年 | 2016年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 94,505 | 32.8 |
| 2 | 鑫泰智慧 ⁽⁷⁾ | 1994年 | 2022年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 45,577 | 15.8 |
| 3 | 天津市恒盛市政工程 有限公司 ⁽³⁾ | 2008年 | 2021年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 41,807 | 14.5 |
| 4 | 客戶I ⁽⁸⁾ | 2001年 | 2022年 | 最多28天 | 銀行轉賬 | 21,943 | 7.6 |
| 5 | 客戶H ⁽⁶⁾ | 1992年 | 2021年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 18,251 | 6.3 |
| | | | | | 五大客戶 | 222,083 | 77.0 |
| | | | | | 所有其他客戶 | 65,877 | 23.0 |
| | | | | | 總收入 | 287,960 | 100.0 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

截至2023年12月31日止年度

| 排名 | 客戶 | 成立年份 | 與本集團 開始業務 關係的年份 | 付款期限 | 付款方式 | 收入 人民幣千元 | 估期間 總收入 百分比 % |
|----|---|-------|-----------------------|-------|------------|----------------|------------------------|
| 1 | 天津市和眾工貿有限公司 ⁽⁹⁾ | 2002年 | 2023年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 122,811 | 38.4 |
| 2 | 客戶C ⁽¹⁾ | 2007年 | 2016年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 66,600 | 20.8 |
| 3 | 客戶B ⁽¹¹⁾ | 1990年 | 2023年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 43,733 | 13.7 |
| 4 | 西安市熱力集團有限責任 公司 ⁽¹⁰⁾ | 1997年 | 2020年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 14,778 | 4.6 |
| 5 | 滄洲渤海新區南大港產業園區 建設交通環保管理中心 ⁽¹²⁾ | 2019年 | 2023年 | 最多14天 | 銀行轉賬 | 12,757 | 4.1 |
| | | | | | 五大客戶 | 260,679 | 81.6 |
| | | | | | 所有其他客戶 | 58,758 | 18.4 |
| | | | | | 總收入 | 319,437 | 100.0 |

附註：

- 一組中國公司，其控股公司是客戶C，一間於中國成立的國有有限責任企業，註冊資本為人民幣30,000百萬元，總部設於北京。其主要從事國內公共及民用住宅建設、安裝及諮詢，基礎建設項目投資及施工以及國內房地產投資及開發。於往績記錄期間，我們分別與其四間、三間及三間附屬公司進行交易。

業 務

2. 一組中國公司，其控股公司是客戶E，一間於中國成立的國有有限責任企業，註冊資本約為人民幣326,547.2百萬元，總部設於北京。其主要從事油氣勘探、石化產品生產及銷售，以及石油與石化項目施工及安裝。於往績記錄期間，我們分別與其十六間、九間及八間附屬公司或彼等各自的分公司進行交易。
3. 天津市恒盛市政工程有限公司為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣8百萬元，總部設於天津。其主要從事土方工程施工、市政公用工程及銷售建築相關材料。
4. 客戶F為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣140百萬元，總部設於天津。其主要從事房地產開發、租賃、商品房銷售及物業服務。
5. 客戶G為於中國成立的國有有限責任企業，註冊資本為人民幣1,800百萬元，總部設於天津。其主要從事國有物業投資、經營與管理、房地產開發與銷售以及綠化工程建設。
6. 客戶H為於中國成立的國有有限責任企業，註冊資本約為人民幣1,480.2百萬元，總部設於北京。其主要從事工程施工及設計、石油及天然氣工程建設、電力工程項目以及其他施工相關活動。
7. 鑫泰智慧為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本約為人民幣76百萬元，總部設於天津。其主要從事建設工程設計、樓宇裝飾與裝修、住宅室內裝修、建築智能化系統設計及電氣安裝服務。
8. 客戶I為於中國成立的國有有限責任企業，註冊資本為人民幣5,080百萬元，總部設於北京。其主要從事工程施工、房地產開發及投資管理以及公路貨物運輸。

業 務

9. 天津市和眾工貿有限公司為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本約為人民幣5百萬元，總部設於天津。其主要從事貨物及技術的進出口、一般貨物倉儲服務、成品油倉儲以及機械設備租賃。於往績記錄期間，我們為天津市和眾工貿有限公司的散雜貨堆場提供涉及路面鋪設的道路工程施工服務。我們通過招標從天津市和眾工貿有限公司獲得該道路工程施工項目。
10. 西安市熱力集團有限責任公司為於中國成立的國有有限責任企業，註冊資本為約人民幣825百萬元，總部設於西安。其主要從事電力及熱力的生產及供應、熱力工程設計、施工安裝、技術諮詢服務。
11. 客戶B為一間於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣100.0百萬元，總部位於天津。其主要從事工程施工項目、文物保護項目及地質災害治理項目的設計、施工、監理及勘測。
12. 滄州渤海新區南大港產業園區建設交通環保管理中心為於中國成立之事業單位，啟動資金為人民幣914.99百萬元，總部設在河北省滄州。其主要負責規劃、基礎設施建設、交通、國土資源及環境保護。

據董事所深知，我們於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的五大客戶均為獨立第三方。於往績記錄期間，我們的董事或其緊密聯繫人或股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本的5%以上)概無於我們的任何五大客戶中擁有任何權益。

工程施工合約

我們通常於動工前按逐個項目基準與客戶訂立工程施工合約。該等合約一般訂明條款及條件，包括合約期限、定價及調價機制、付款條款及質保期等。本集團與客戶所訂立每份合約的條款或因特定項目的持續時間、性質及複雜程度等多種因素可能會有較大差別。有關合約可能包括為工程施工項目採購若干材料的要求。我們亦會不時因項目情況變更與客戶訂立補充合約。

業 務

下表載列我們與客戶訂立工程施工合約的典型主要條款及條件概要：

| | |
|---------|--|
| 合約期 | 根據項目複雜程度通常介乎一個月至一年。 |
| 定價及價格調整 | <p>通常按固定單價或固定合約金額計算施工費。固定單價合約的最終施工費以協議單價及實際完成的工程量為準。固定合約金額乃於合約簽訂時釐定，僅可於合約訂明的若干情況下予以調整，例如客戶要求提供額外服務或變更證書項下規格變動。</p> <p>倘於項目過程中工作範圍出現任何重大變更(如變更工作量、延期或需要額外工作)，我們將與客戶訂立補充協議以記錄價格調整。</p> |
| 付款條款 | <p>我們通常於工程施工合約中採用進度款方式。一般而言，我們的合約並無預付款條款。根據個別情況，我們可就預付款安排與客戶進行協商。因此，取決於與客戶的磋商結果，總體結果為客戶於開工前可能向我們支付合約金額的零至30%。</p> <p>在項目執行期間，一般按照以下方式支付：(i)以每月進度付款；或(ii)實現合約的部分重要進度指標後付款。我們會每月向客戶提交進度報告，說明我們已執行的工作量並要求收取進度款。進度款通常按已完成工作的計量總值的進度計費百分比計算，一般介乎70%至85%。</p> <p>項目竣工後，我們通常有權獲得合約金額的97%。客戶將保留約3%的最終結算金額作為質保金，並將於質保期屆滿時支付予我們。</p> |

業 務

| | |
|------|--|
| 合約變更 | 倘工程施工設計或工程施工範圍發生變化，我們的客戶將出具變更證書。除非工程施工合約中另行規定，否則變更證書的價格將由我們的客戶與我們單獨協定。 |
| 質保期 | 我們或須提供介乎一年至兩年不等的質保期。於質保期內，本集團須負責進行因工程或材料缺陷而可能招致的補救工程。 |
| 違反合約 | <p>通常，如果我們(i)未能達到合約的質量標準；(ii)未經批准變更項目範圍或項目管理團隊成員；(iii)在沒有任何合理理由的情況下造成項目延誤；(iv)造成嚴重人身傷害；及(v)由於我方違約造成任何事故或質量事故，給我們的客戶造成損失，則我們或會被視為違反合約。</p> <p>我們可能需要支付固定金額的損害賠償金，以補償客戶損失。</p> |
| 終止事件 | 一般而言，合約會在質保期屆滿且質保金結算後終止。我們的客戶有權在項目延誤而並無得到整改或我們嚴重違反合約或客戶與我們之間共同協定的情況下終止合約。 |

定價政策

我們根據諸多因素釐定投標或協商階段中的報價。我們通常採用成本加溢價的方式釐定費用報價，當中計及的因素包括：(i)原材料、設備及勞工的估計成本；(ii)工程範圍及複雜程度；(iii)交付時間表；(iv)預期利潤率；(v)其他投標人可能提供的價格；及(vi)市場或政府刊發的資料或指數等。我們亦會在招標文件不時提及的價格上限以內考慮一般項目利潤及與客戶的戰略合作。

業 務

於往績記錄期間，(i)市政公用工程項目的合約金額介乎人民幣0.1百萬元至人民幣91.0百萬元；(ii)地基基礎工程項目的合約金額介乎人民幣1.5百萬元至人民幣49.5百萬元；(iii)建築工程項目的合約金額介乎人民幣39,000元至人民幣26.8百萬元；及(iv)石油化工工程項目的合約金額介乎人民幣16,600元至人民幣18.1百萬元。

一般來說，由於我們的項目週期介乎一個月至一年，因此在若干情況下，可能於項目期間出現預料之外的價格波動，或存在價格變化，這可能引致承接項目的實際成本將高於我們的估計成本。就允許我們為應對不斷變化的情況而調整及修訂估計項目成本的工程施工合約，相關成本增幅可轉嫁予客戶，否則所增加的任何成本可能由我們承擔。於往績記錄期間，我們並無將任何成本增幅轉嫁予客戶，因為(i)我們項目的估計成本與實際成本之間並無重大差異，原因為我們並無遭遇重大成本波動，且我們已制定有效的內部控制措施，以確保準確估算每個建設項目的總成本；及(ii)我們有意與客戶保持良好的關係並維持我們的競爭力。另外，我們也將根據項目時間表的實際需要進行採購，在項目籌備階段估計所需勞動力及原材料數量，考慮原材料價格未來可能發生的變動，項目過程中密切監察原材料的使用以盡量減少浪費。

信貸政策及信貸管理

客戶的支付條款及信貸政策按逐個項目基準磋商，不同客戶完成該程序所需時間相差甚遠。本集團一般容許客戶在簽發產值確認單之日起計最多30天結算付款。我們定期積極監督及審查客戶的付款期。根據我們的內部控制政策，我們須對所有以信貸條款交易的客戶執行核實程序，並嚴格控制未收取的貿易應收款項。

有關我們貿易應收款項及應收票據以及我們的貿易應收款項及應收票據的週轉天數的計算方法的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 貿易應收款項及應收票據」一節。我們的管理層定期審閱我們的逾期結餘。

業 務

季節性

於往績記錄期間，我們的施工業務主要在天津市進行，受到季節性因素所影響。由於農曆新年期間建築活動通常比較集中及冬季天氣狀況可能對建築運營造成不利影響，我們於下半年實現的收入普遍高於上半年。詳情請參閱本文件「風險因素 — 我們的業務運營受到惡劣天氣條件、嚴重空氣污染、自然災害及其他季節性因素的影響」一節。

供應商

我們的供應商為中國境內主要從事提供建築材料、租賃設備及機械、勞務分包及專業工程施工服務分包的企業實體。於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別向318名、273名及224名供應商作出採購。我們制定多元供應商政策，並向至少三名供應商尋求購買主要原材料及設備的報價，以避免過度依賴任何單一供應商。此外，我們傾向於從當地供應商購買水泥及鋼材等建築材料。編製每個項目的預算時，我們會計及原材料的潛在價格波動等因素，考慮成本的任何預期增加，並在可行情況下把有關增幅轉嫁予我們的客戶。為了最大限度地減少項目過程中可能出現的成本及原材料價格波動的影響，我們通常在採購時考慮市場價格，以固定單價與供應商訂立長期合約，並根據實際磋商不時建立價格調整機制。除非合約中另行規定，否則固定單價不得更改。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們涉及五大供應商的銷售成本總額分別為人民幣48.3百萬元、人民幣47.3百萬元及人民幣64.8百萬元，分別佔我們同年銷售成本總額23.8%、22.0%及27.0%。同年，我們涉及最大供應商的銷售成本總額分別為人民幣11.3百萬元、人民幣14.5百萬元及人民幣14.9百萬元，分別佔我們同年銷售成本總額5.6%、6.7%及6.2%。下表載列我們於往績記錄期間在各年度的五大供應商：

截至2021年12月31日止年度

| 排名 | 供應商 | 供應／提供的主要材料或服務 | 與本集團開始業務關係的年份 | 付款期限 | 付款方式 | 佔年度銷售成本總額 | |
|----|---|---------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|
| | | | | | | 採購額 人民幣千元 | 百分比 % |
| 1 | 天津誠宇建築工程有限公司 (「天津誠宇」) ⁽¹⁾ | 專業分包 | 2020年 | 最高30天 | 銀行轉賬 | 11,334 | 5.6 |
| 2 | 天津晟騰建材商貿有限公司 ⁽²⁾ | 原材料 | 2021年 | 最高30天 | 銀行轉賬 | 11,208 | 5.5 |
| 3 | 供應商A ⁽³⁾ | 原材料 | 2020年 | 不適用 ⁽¹³⁾ | 銀行轉賬 | 10,097 | 5.0 |
| 4 | 天津雲澤建築工程有限公司 ⁽⁴⁾ | 專業分包及勞務服務 | 2021年 | 不適用 ⁽¹³⁾ | 銀行轉賬 | 8,829 | 4.3 |
| 5 | 供應商B ⁽⁵⁾ | 專業分包 | 2021年 | 不適用 ⁽¹³⁾ | 銀行轉賬 | 6,850 | 3.4 |
| | | | | | 五大供應商 | 48,318 | 23.8 |
| | | | | | 所有其他供應商 | 154,920 | 76.2 |
| | | | | | 銷售成本總額 | 203,238 | 100.0 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

截至2022年12月31日止年度

| 排名 | 供應商 | 供應／提供的主要材料或服務 | 與本集團開始業務關係的年份 | 付款期限 | 付款方式 | 估年度銷售成本總額 | |
|----|-------------------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|
| | | | | | | 採購額 人民幣千元 | 百分比 % |
| 1 | 天津錦源建築工程有限公司 ⁽⁶⁾ | 專業分包 | 2022年 | 不適用 ⁽¹³⁾ | 銀行轉賬 | 14,478 | 6.7 |
| 2 | 天津惠昇商貿有限公司 ⁽⁷⁾ | 原材料 | 2022年 | 最高10天 | 銀行轉賬 | 9,282 | 4.3 |
| 3 | 供應商C ⁽⁸⁾ | 勞務服務 | 2022年 | 不適用 ⁽¹³⁾ | 銀行轉賬 | 9,012 | 4.2 |
| 4 | 天津正標津達纜纜集團有限公司 ⁽⁹⁾ | 原材料 | 2022年 | 最高30天 | 銀行轉賬 | 8,504 | 3.9 |
| 5 | 供應商D ⁽¹⁰⁾ | 原材料 | 2022年 | 最高20天 | 銀行轉賬 | 6,009 | 2.8 |
| | | | | | 五大供應商 | 47,285 | 22.0 |
| | | | | | 所有其他供應商 | 168,080 | 78.0 |
| | | | | | 銷售成本總額 | 215,365 | 100.0 |

截至2023年12月31日止年度

| 排名 | 供應商 | 供應／提供的主要材料或服務 | 與本集團開始業務關係的年份 | 付款期限 | 付款方式 | 估期間銷售成本總額 | |
|----|--------------------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|
| | | | | | | 採購額 人民幣千元 | 百分比 % |
| 1 | 天津艾爾微商貿有限公司 ⁽¹¹⁾ | 原材料 | 2022年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 14,901 | 6.2 |
| 2 | 天津惠昇商貿有限公司 ⁽⁷⁾ | 原材料 | 2022年 | 最多30天 | 銀行轉賬 | 13,892 | 5.8 |
| 3 | 天津津門豫商建築工程有限公司 ⁽¹²⁾ | 專業分包 | 2020年 | 不適用 ⁽¹³⁾ | 銀行轉賬 | 13,208 | 5.5 |
| 4 | 天津錦源建築工程有限公司 ⁽⁶⁾ | 專業分包 | 2022年 | 不適用 ⁽¹³⁾ | 銀行轉賬 | 12,673 | 5.3 |
| 5 | 天津雲澤建築工程有限公司 ⁽⁴⁾ | 專業分包 | 2021年 | 不適用 ⁽¹³⁾ | 銀行轉賬 | 10,104 | 4.2 |
| | | | | | 五大供應商 | 64,778 | 27.0 |
| | | | | | 所有其他供應商 | 174,353 | 73.0 |
| | | | | | 銷售成本總額 | 239,131 | 100.0 |

業 務

附註：

1. 天津誠宇為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣30百萬元，總部設於天津。其主要從事建築施工、消防、防水防腐保溫工程服務、鋼結構工程及建築裝飾裝修工程。
2. 天津晟騰建材商貿有限公司(前稱為天津飛赫科技發展有限公司)為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣8百萬元，總部設於天津。其主要從事建材銷售、機械零部件銷售、機械設備租賃及電子產品銷售。
3. 供應商A為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣44.1百萬元，總部設於天津。其主要從事混凝土加工及銷售、建築材料批發零售、機械設備租賃以及特種貨物運輸。
4. 天津雲澤建築工程有限公司為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣30百萬元，總部設於天津。其主要從事市政道路工程設計與施工、消防工程及防水、建築智能化系統設計、特殊設備安裝及防腐保溫工程服務。
5. 供應商B為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣50百萬元，總部設於天津。其主要從事建築工程、低壓工程、市政公用工程、環保工程及土方工程。
6. 天津錦源建築工程有限公司為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣12百萬元，總部設於天津。其主要從事幕牆施工、環保工程、消防、防水防腐保溫工程服務、園林景觀工程及市政工程。
7. 天津惠昇商貿有限公司為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣10百萬元，總部設於天津。其主要從事建材銷售以及日用品銷售及貿易。
8. 一組中國公司及其控股公司為供應商C，一間於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣10百萬元，總部設於天津。其主要從事勞務、技術開發、技術諮詢及項目管理服務。
9. 天津正標津達線纜集團有限公司為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣420百萬元，總部設於天津。其主要從事電線電纜製造、道路貨物運輸、輸電業務及電氣設備製造。
10. 供應商D於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣5百萬元，總部設於天津。其主要從事建材銷售及道路貨物運輸、安全設備及電子產品銷售。

業 務

11. 天津艾爾微商貿有限公司為一間於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣2.0百萬元，總部位於天津。其主要從事批發及零售貿易。
12. 天津津門豫商建築工程有限公司為於中國成立的民營有限責任企業，註冊資本為人民幣50百萬元，總部設於天津。其主要從事土木工程、土方工程、鋼結構工程及管線工程、防水保溫工程及室內外裝飾工程。
13. 我們須按訂約方協定的付款時間表付款。

據董事所知，我們截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的五大供應商均為獨立第三方。於往績記錄期間，我們的董事或其緊密聯繫人士或股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本的5%以上)概無於任何五大供應商中擁有任何權益。

原材料

材料消耗成本佔我們銷售成本的絕大一部分。我們的工程施工項目所用材料包括混凝土、鋼筋及其他建築材料等，全部材料均採購自中國供應商。除專業建築分包商為特定項目採購的原材料外，我們的項目管理團隊分別負責根據各自的項目規格制定採購計劃及預算。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們所耗原材料成本分別為人民幣97.5百萬元、人民幣89.2百萬元及人民幣68.8百萬元，分別佔我們同年總銷售成本的48.0%、41.4%及28.8%。

我們設有嚴格的供應商選擇標準及供應商管理系統，當中包括其往績記錄、聲譽、所持必要牌照、產品及服務價格及質量。訂購原材料的數量及時間由項目管理團隊根據各個項目的進度及具體要求個別評估。為確保服務符合客戶要求規格，我們對原材料實施嚴格的質量控制程序。更多詳情請參閱本節「— 原材料檢驗」一段。

本集團與客戶訂立的若干工程施工合約包含價格調整機制，因此我們可將部分價格上漲轉嫁予我們的客戶。詳情請參閱本節「— 定價政策」一段。

業 務

與原材料供應商訂立典型採購協議的主要條款

一般而言，我們於取得工程施工合約後方會發出原材料的採購訂單，而我們的供應商會向我們開具發貨單或發票，當中載有我們訂單的說明、數量及價格。主要原材料典型採購協議的主要條款及條件概列如下：

| | |
|----------|---|
| 定價 | 原材料的總價款由單價及交付量決定，而單價則參考現行市場價格與我們的供應商磋商而確定。 |
| 交付、檢查及驗收 | 供應商將原材料運到我們指定的地點，如建築工地。交貨時，我們的員工將根據我們的規格和標準檢查原材料的質量和數量。 通常而言，交貨產生的磨損風險由供應商承擔。 |
| 付款條款 | 我們通常按月向供應商付款。 有時需要高達50%的合約金額作為預付款。 |
| 違約賠償 | 一般而言，倘(i)延遲交付原材料；(ii)未能提供質量證明書；(iii)原材料的品種、型號、規格與合約規定不符；或(iv)不符合原材料的質量標準，我們的供應商應負責償付違約賠償金，並須賠償我們所遭受的損失(如有)。 |

存貨管理

我們會按逐個項目基準及在取得相應工程施工合約後作出原材料採購。通常而言，我們所採購的原材料會由我們的供應商直接運往有關施工現場，並於運送後不久用於相關項目，務求儘量減少浪費及避免囤積存貨。因此，我們於往績記錄期間維持較低水平的存貨。我們認為，我們所需的原材料於中國可輕易獲得。我們的董事確認，於往績記錄期間，除因COVID-19疫情而導致的材料交付延誤外，我們並無經歷任何會影響我們營運的原材料供應重大延誤或短缺，且我們預計於獲取替代供應源(如必要)方面不會遭遇重大困難。有關原材料供應相關風險的詳情，請參閱本文件「風險因素 — 我們的經營業績可能會受到原材料價格及可獲得性變化的重大影響」一節。

業 務

設備及機械

我們進行工程施工時須運用各種設備及機械，例如起重機、挖掘機、裝載機及推土機等。我們在經營過程中使用的設備及機械租自租賃服務供應商以滿足我們工程施工項目的需求。就租用的設備及機械而言，於租賃期間我們的供應商負責維修或更換。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，機械使用成本為人民幣10.4百萬元、人民幣19.5百萬元及人民幣31.2百萬元，分別佔同年總銷售成本的5.1%、9.0%及13.0%。

我們因應項目規模、項目類型及預期成本，針對各個項目釐定所需設備及機械的類型、數量及持續時間，且我們編製定期的需求計劃。我們根據多項因素挑選設備及機械租賃服務供應商，包括但不限於地理位置、成本、服務以及設備及機械的規格。我們的設備及機械租賃服務供應商一般負責將設備及機械運送至指定施工現場以及在相應租賃期內維護設備及機械。

於往績記錄期間，我們在使用足夠設備及機械方面並無遇到任何困難。

分包

於往績記錄期間，我們會按逐個項目基準委聘分包商提供(i)勞務服務；及(ii)配套建築服務。我們於挑選分包商時遵循嚴格的標準，且我們備有一份合格分包商名單，該等分包商可於有需要時以可接受價格為我們提供合適的分包服務。我們的分包商均為獨立第三方。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們向委聘的分包商支付的總分包費分別約為人民幣85.3百萬元、人民幣101.1百萬元及人民幣118.0百萬元，分別佔我們同年／期總銷售成本的約42.0%、46.9%及49.4%。進一步資料，請參閱本文件「財務資料 — 綜合損益及其他全面收益表中選定項目的說明 — 銷售成本」一節。

我們相信，本集團可透過委聘分包商(i)調配珍貴資源並將重點投放於核心業務需求，包括項目投標、合約管理、成本控制、質量控制、職業健康及安全管理及項目進度監督；(ii)儘量減少以其他方式僱用全職僱員的行政程序，例如招聘、培訓及工資管理；(iii)儘量減少與僱傭相關的法律風險及義務；(iv)儘量降低勞動力短缺風險；(v)提高生產力及成本效益；及(vi)善用具有施工專業知識及經驗的專業工人。

業 務

我們將分包商按所提供的服務類型進行分類，並保持每類分包商有超過15家。參與投標的分包商應通過我們的內部評估並隨後成為我們的合格分包商。我們在挑選合作分包商時考慮多種因素，包括但不限於往績記錄及經驗、財務狀況、過往表現、與本集團合作年限、所持牌照及資格、技術能力、勞動力資源、價格及安全記錄。通過招標程序，我們能夠考慮各種因素選擇滿意的供應商，以保證項目的質量及進度。按逐個項目基準作出分包安排，各分包協議的期限通常取決於特定項目的時間表、工作範圍及其他要求。

根據相關中國法律及法規，一般禁止分包商將其合約工程進一步轉授予其他分包商，即將其全部合約工程轉授予其他分包商（「轉包」）。然而，根據相關中國法律及法規及受限於分包合約所載條款，在本集團不時使用的分包服務中，專業分包商獲准許將若干勞工服務分包予其他勞工分包商，而勞工分包商則不得將其服務進一步分包予其他分包商。

此外，我們要求分包商嚴格遵守安全準則和政策，並採取措施避免在提供服務的過程中發生安全或其他事故。倘我們的分包商未能嚴格遵守分包商安全或質量準則，我們或會終止與彼等的合作及／或向其提出損害索償。由於我們須根據合約或根據適用法律就分包商的履約情況最終向客戶負責，我們嚴格管理並監督分包商的工作質量、進度、健康、安全及環保記錄。

我們要求分包商嚴格遵守相關的安全法律法規。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無因分包商違反合約或行為失當而招致任何重大損害、罰款或其他責任。

勞務分包

本集團與勞務分包商訂立勞務分包協議。於往績記錄期間，勞務分包服務費用為人民幣50.8百萬元、人民幣62.1百萬元及人民幣35.6百萬元，分別佔總銷售成本25.0%、28.8%及14.9%。

業 務

與勞務分包商訂立的典型分包協議的主要條款及條件概述如下：

| | |
|---------|---|
| 職責 | 我們的勞務分包商負責在項目管理團隊的監督下按我們的要求及決定提供勞動人手及對其人員及服務進行全面管理。我們的勞務分包商亦負責其勞動力的工資及社會保險、住房公積金的繳納及納稅義務。 |
| 質量與安全 | <p>我們的勞務分包商主要負責遵守質量及安全標準以及管理工人。</p> <p>倘工程質量未能達到我們、相關法規或當地政府部門要求的質量標準，我們的勞務分包商須承擔返工責任及相關成本。</p> |
| 分包費用及定價 | 分包費用一般按照固定單價基準並參考訂立勞務分包協議時的市價收取。勞務分包費用參照勞務分包商實際完成的工程量計算。 |
| 付款條款 | <p>本集團一般須定期或於驗收勞務分包商的工程後向其支付進度款。</p> <p>於其工程完成後，我們將支付結算金額的97%，並保留結算金額的3%作為質保金。</p> |
| 質保期及質保金 | 在若干情況下，我們的勞務分包協議或會規定勞務分包商就分包工程質量提供最多二年的質保期，且質保金通常為結算金額的3%。 |
| 終止條款 | 若勞務分包商未能完成項目進度或達到質量要求，則我們有權終止勞務分包協議。 |

業 務

專業分包

如有需要，我們會委聘專業分包商提供若干需要一定專業水平的配套工程施工服務(包括電力系統施工、防火及防水工程等)。我們根據具體項目以委聘專業分包商進行配套工程施工工程，我們的專業分包商將根據合約負責完成特定的配套工程施工工程。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們向專業分包商支付的總分包費分別約為人民幣34.6百萬元、人民幣39.1百萬元及人民幣82.4百萬元，分別佔我們同期總銷售成本約17.0%、18.2%及34.5%。

我們典型專業分包協議的主要條款概述如下：

| | |
|--------|--|
| 職責 | 專業分包商一般負責工程施工所需的工人、材料及設備並須遵循我們的項目時間表。 |
| 質量與安全 | <p>專業分包商主要負責管理並監督其遵守我們的質量與安全規定。一般而言，我們的專業分包協議大多規定專業分包商須對工程施工期間發生的安全事故負責。</p> <p>專業分包商須於整個工程施工期間接受項目管理團隊的監督及管理。我們有權進行現場檢查，以確保專業分包商遵守相關的安全和環保要求。</p> <p>於工程施工完成後，我們會在工地進行竣工檢查。倘工程質量未能達到我們的質量標準、相關法規、行業或當地政府部門要求，專業分包商須承擔返工責任及相關成本。</p> |
| 設備及原材料 | 專業分包商通常須提供設備及採購所需原材料，而相關成本已包含在分包費用中。 |

業 務

| | |
|---------|---|
| 分包費用及定價 | 我們的專業分包協議一般按固定單價基準編製，而單價普遍根據所需人工、材料及設備的市價釐定。專業分包費用參照專業分包商實際完成的工程量計算。 |
| 付款條款 | 本集團一般須於檢查及驗收專業分包商所完成的工程後向其支付進度款，且我們一般同意支付進度款的70%，並於工程竣工後向專業分包商支付最多97%的合約金額，而最後結算款項的3%將由我們保留作為質保金，並將於質保期屆滿時支付予專業分包商。 |
| 質保期 | 我們或要求專業分包商在工程竣工及驗收後提供為期一年至兩年的質保期。於質保期內，專業分包商須負責進行因工程缺陷而可能招致的補救工程。 |
| 終止條款 | <p>一般而言，質保期屆滿且分包費用支付完畢時，合約將會終止。</p> <p>若專業分包商未能完成項目進度或達到質量要求，則我們有權終止專業分包協議。</p> |

身兼我們供應商的客戶

於往績記錄期間，(i)我們截至2022年12月31日止年度的五大客戶之一鑫泰智慧亦為我們的供應商；及(ii)我們截至2021年12月31日止年度的五大供應商之一天津誠宇亦為我們的客戶。就董事所知及所信，鑫泰智慧及天津誠宇以及其各自最終實益擁有人均為獨立第三方。

我們與鑫泰智慧的業務合作

鑫泰智慧為一家總部位於天津的企業，成立於1994年，主要從事工程設計以及建築改造及裝飾。

業 務

鑫泰智慧為我們截至2022年12月31日止年度的五大客戶之一。於往績記錄期間，我們於2022年通過投標獲鑫泰智慧授予有關提供工程施工服務的兩個項目。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，鑫泰智慧產生的收入分別為零、人民幣45.6百萬元及人民幣6.6百萬元，而毛利分別為零、人民幣12.9百萬元及人民幣0.5百萬元，平均毛利率為25.9%，與往績記錄期間其他客戶（不包括鑫泰智慧）授出的其他項目的整體毛利率25.4%相若。

我們的董事認為，鑫泰智慧的項目乃根據真實的業務需求並於鑫泰智慧正常的業務過程中，經正當程序及審慎考慮後通過招標程序授予我們。

於往績記錄期間，鑫泰智慧為我們於2022年的五大客戶之一，同時我們於2022年委聘鑫泰智慧為主要提供建築翻新及裝飾服務的供應商。經計及鑫泰智慧合適的價格及其所具備的資質後，我們聘請鑫泰智慧提供專業的工程施工承包服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們支付予鑫泰智慧的分包成本分別為零、人民幣2.0百萬元及零，分別佔我們同期總銷售成本的零、0.9%及零。

我們的董事確認，我們與鑫泰智慧訂立的工程施工合約及分包協議的條款乃經公平磋商後按正常商業條款訂立。我們向鑫泰智慧提供工程施工服務及鑫泰智慧向我們提供專業分包服務相互之間並無關聯或因其他原因相互制約。

與鑫泰智慧進行結算的方式

我們授予鑫泰智慧自簽發產值確認單之日起計30日的信貸期以結算付款，同時鑫泰智慧授予我們自鑫泰智慧所提供服務或原材料驗收之日起計最多30日的信貸期。我們的董事確認，相關付款條款與本集團其他供應商的付款條款基本一致。

鑫泰智慧成為我們客戶的原因

我們於2022年承接的鑫泰智慧的兩個項目為天江公寓項目的一部分，該項目包括十一個獨立的建築項目。天江公寓項目由鑫泰智慧及本公司等三家工程施工承包商承建。考慮到大型工程施工項目的整體協調需要、我們與鑫泰智慧的過往合作關係以及我們在天津的行業聲譽，鑫泰智慧聘請我們進行該等工程施工項目。

業 務

我們與鑫泰智慧的業務關係符合行業慣例

我們的董事確認，在弗若斯特沙利文的觀點支持下，鑫泰智慧與我們之間的業務關係總體上符合行業慣例。

根據弗若斯特沙利文報告，提供工程施工工程若干領域的專業承包商可對需要廣泛服務的項目進行投標。在承包商並無所需資源、設備、人力、能力或專業知識進行某一界別的工程施工工程的情況下，承包商邀請其他具備有關資質的承包商進行所需工程的情況並不罕見。

我們與天津誠宇的業務合作

天津誠宇為一家在天津成立的企業，主要從事房屋建築工程、消防、防水防腐保溫工程服務。

於往績記錄期間，我們聘請天津誠宇為供應商，為若干項目提供專業工程施工分包服務及勞務分包服務，同時為我們截至2021年12月31日止年度的五大供應商之一。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們支付予天津誠宇的分包成本分別為人民幣11.3百萬元、零及零，分別佔我們同期總銷售成本5.6%、零及零。

於往績記錄期間，我們於截至2021年12月31日止年度向天津誠宇提供軟件服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們自天津誠宇產生的收入為人民幣81,698元、零及零，分別佔我們同期總收入的0.03%、零及零。

與天津誠宇進行結算的方式

天津誠宇將於簽訂軟件服務合約後一年內支付用戶費，而天津誠宇授予我們的信貸期最長為30天。我們的董事確認該支付條款總體與本集團與其他客戶之間的條款一致。

天津誠宇成為我們客戶的原因

於2021年12月，於考慮到其需求及對我們的捷效系統的認可，天津誠宇出於營運目的聘請我們提供軟件服務。於往績記錄期間，除天津誠宇外，我們從向41家其他供應商提供軟件服務中分別獲得總收入人民幣140,000元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.6百萬元。

業 務

據董事所知、所悉及所信，除上文所披露者外，於往績記錄期間，我們的客戶均非我們的供應商，反之亦然。

COVID-19疫情

於2020年第一季度，中國爆發COVID-19疫情，導致中國政府採取各種疫情緩解措施，包括封鎖、暫停施工工程、旅行禁令以及嚴格的社交距離及隔離措施。於2022年，中國若干主要城市再次出現COVID-19病例。根據弗若斯特沙利文報告，2022年，天津市實施了為期共299天的COVID-19防控措施。2022年，天江公寓項目等我們的重大工程施工項目並未因建築工地實施封閉管理措施而出現停工情況。2022年，我們的部分項目施工進度出現輕微延誤，但並不影響該年度收入。然而，由於若干客戶暫停業務營運或遠程辦公安排，本集團若干項目的計量、結算及付款結算流程出現延誤，部分導致往績記錄期間內合約資產以及貿易應收款項及應收票據增加。我們的部分項目計量進度從2022年第四季度推遲至2023年上半年，導致截至2022年12月31日合約資產延遲轉為數額為人民幣87.2百萬元的貿易應收款項。截至最後可行日期，該人民幣87.2百萬元中，人民幣74.5百萬元隨後轉換為貿易應收款項。於2022年年底，中國開始放鬆與COVID-19相關的政策，大部分旅行限制和隔離要求於2022年12月取消。

於COVID-19疫情期間，政府的公共衛生政策及客戶對項目進度的要求變得更嚴格，我們在辦公室及建築工地實施了COVID-19預防措施，以遵守有關規定，包括向員工及建築工人分發口罩和溫度計等COVID-19預防物資，定期對我們的辦公室和建築工地進行消毒，並在特定時期採取集中辦公或遠程辦公措施，以防止人員感染。為提升員工的健康安全意識，我們根據崗位及職責需求為員工提供了在線培訓課程及測評。我們在業務營運並無重大中斷的情況下提供專業服務的過程中仍能夠保護自身安全，這得益於我們加強員工培訓，尤其是環境衛生方面的培訓。於往績記錄期間，我們產生與採購COVID-19預防用品有關的行政開支總額約人民幣0.1百萬元。

業 務

儘管本集團於COVID-19疫情期間經歷上文所述若干項目的計量、結算及付款結算流程延長，董事認為COVID-19疫情並無且預期不會對本集團的財務及營運造成重大不利影響。我們的董事認為，隨著2023年COVID-19限制措施的解除，加上中國建築市場的持續增長，COVID-19疫情餘波將逐步消除。我們的董事對客戶計量及付款結算流程的進度以及本集團合約資產及貿易應收款項及應收票據結餘的改善持樂觀態度。

我們將繼續積極跟進相關客戶，以更新彼等的付款審批流程狀態，並敦促彼等結清我們的未償還貿易應收款項及應收票據。

質量控制及管理

我們致力為客戶提供專業工程施工服務。本集團於往績記錄期間仍具備ISO 9001質量管理體系認證。項目管理團隊負責監督及管理工程施工項目的工程質量。對於工程施工項目而言，提供及時、安全及優質的工程施工工程服務對本集團的聲譽及成功至關重要。因此，我們已實施嚴格的質量控制程序，並保存涵蓋工程施工項目不同階段(包括但不限於挑選供應商、採購原材料、項目執行及項目檢驗)的相關報告及記錄。

為確保客戶對我們項目的滿意度，我們的標準做法是在項目合約完成後進一步收集及保留客戶對我們服務的反饋，並因此持續改善我們的表現。於往績記錄期間，本集團所有竣工工程施工項目均通過質量安全檢驗。

原材料檢驗

我們仔細檢查供應商提供的原材料以確保其符合我們的項目要求、技術規範及適用國家及／或行業質量標準。本集團通常會與客戶及其獨立監理一同檢查相關原材料的產品證書及／或質量檢測報告，並對若干原材料進行取樣及測試，以確保其質量後方可用於旗下工程施工項目。有缺陷或不符合我們要求、規格或標準的原材料將退還予供應商。

分包商

我們要求分包商在履行工程施工項目期間嚴格遵守我們的質量控制措施並按照工程施工合同約定奉行我們的質量標準或同等標準。進一步詳情請參閱本節「一 分包」一段。

業 務

內部記錄

我們已制定項目管理及控制程序，並按照相關程序進行工程施工工程，以確保我們遵守工程施工合約規定以及適用的中國法律要求。我們的項目管理團隊須保存工程施工進度、檢查結果、質量及問題的報告及記錄以供我們內部存盤或(如必要)提交經認證的實驗室或政府。

客戶反饋

為保持及提高我們的服務質量並加強客戶滿意度，我們尋求並接受客戶對我們在日常業務過程中表現的反饋。我們通常會通過客戶回訪的方式，收集客戶對已竣工的項目的意見，並對意見進行記錄和存檔。客戶的反饋通常是與我們的工程質量有關。我們已建立內部政策及程序以應對及記錄客戶反饋，並跟進客戶以審查我們的回應。我們的客戶滿意度調查收集了客戶對我們服務的若干方面的反饋，包括但不限於我們的項目進度、項目質量、履約責任、項目管理及人員素質。該等內部政策及程序適用於我們所有的工程施工工程項目。收到客戶的反饋後，項目團隊會根據反饋及項目情況，主要以現場整改、維修及返工的方式改進項目質量，直至客戶滿意。大多數客戶向我們反饋表明彼等未來與本集團的合作意向。

環境、社會及管治事項

ESG管理

本集團知悉環境、社會及管治(ESG)事宜可能會對本集團的業務產生影響，主動識別、確認本集團於此方面的責任，並承諾於[編纂]後遵守香港聯交所有關ESG的報告規定。

我們的董事會於履行其ESG職責時，共同及整體負責：(i)監督ESG策略的制定和報告、目標及內部控制措施；(ii)評估和釐定ESG相關風險；及(iii)監督ESG相關的績效指標與目標的進展。本集團已成立環保管理領導小組，由本集團總裁為組長，副總裁為副組長，成員包括本集團安全環保部、工程管理部等部門的主要負責人。該領導小組主要負責審核及批准環境保護管理制度、長遠規劃，開展危險源的隱患整改和監控，以及環境保護的考核工作

業 務

等。為持續提升ESG表現，我們已委聘專業ESG顧問協助我們做出必要改進，並計劃於[編纂]後組建ESG領導小組，負責整體評估ESG相關風險，制定和實施的ESG願景、策略及目標，定期向董事會報告我們的ESG表現及ESG政策的有效性。

本集團已制定了ESG相關的關鍵性的政策與制度文件，涵蓋工程質量安全、能源資源使用、環境影響管理、安全生產、勞工實踐、職業健康管理、員工發展及培訓、供應鏈管理、反腐敗等方面，以確保我們在各個方面規範、有效地開展ESG相關實踐。本集團亦制定了《質量、職業健康安全、環境管理手冊》，用於指導本集團質量、職業健康安全、環境管理體系的建立、實施、保持及審核。經第三方機構審核，本集團已通過了ISO9000質量管理體系、ISO14000環境管理體系、ISO45001職業安全健康管理體系認證。

ESG風險評估及管理

我們積極識別及管理ESG風險，以達成業務目標及確保穩定發展。本集團建立和實施《應對風險和機遇控制程序》，於其中詳細規定了應對風險和機遇的識別方法、途徑和評價方式、制定應對風險和機遇的措施、評價措施有效性的操作規程，督促各部門依據本部門的活動、產品和服務過程等，分析其風險和機遇並確定對應的管理措施。

本集團的ESG風險主要包括：(i)自然環境風險，包括：工程地質和水文地質的影響；氣候變化影響(如：高溫、嚴寒、雨、雪、風、雷等)；自然災害的影響(如地震、海嘯、颶風等)；(ii)社會環境風險，包括：與工程所在地周邊社區關係、工人權益保障等，可能對工程施工造成影響、嚴重時則可能直接造成工程的停工、帶來工期風險；及(iii)商業道德風險，包括：員工、供應商或承包商若未能遵守商業道德要求(如腐敗和不誠信事件等)，將會造成我們商業利益的損失，並嚴重損害我們的企業形象。上述ESG風險可能影響我們的經營績效並降低我們吸引[編纂]的競爭力。我們的商業機會亦可能受到不利影響，例如，在投標某項合約時，我們可能因聲譽受損及信譽欠佳而處於不利地位。為了堅持可持續發展價值觀，本集團已將ESG因素納入本集團的業務之中。

業 務

為有效應對並緩解上述風險，我們採取多項措施來應對風險及機遇，以加強對上述ESG風險的識別、監測及控制，包括為主要ESG風險類別設定關鍵績效指標（「**關鍵績效指標**」）及目標。具體包括：

自然環境風險

我們打算記錄因惡劣天氣情況、嚴重空氣污染及自然災害而延誤的工程施工項目數量以及項目運營時間內延誤的天數，以評估其對工程施工項目進度的影響，並加強對極端天氣的預防及應急反應。我們計劃，將「因惡劣天氣而停工的天數」納入工程進度監察系統，並於2024年前實現該在建工程指標的100%（統計口徑）。於往績記錄期間，我們於制定項目計劃之前考慮天氣因素，例如在易受不利天氣條件影響的工程施工動工之前觀察天氣預報，確認作業的天氣條件。隨著我們進一步加強資訊科技系統及完善我們的管理政策及程序，這一目標有望實現。我們將適度增加氣候相關監測及備案的人員以及設備投入，以實現上述目標，我們相信此舉可減少極端天氣對我們運營的影響。

社會環境風險

我們致力於與分包商及分包工人建立平等互利的合作關係，按照約定的付款條款及時間表向指定的分包商付款，並監督分包商按時足額支付分包工人的工資。我們計劃於2024年與我們的分包商在付款事宜上保持「零糾紛」。於最後可行日期，本集團並無涉及任何正在進行／未決的重大申索或與我們分包商付款相關的糾紛。實現該目標將使我們能夠與我們的分包商建立更穩定的合作關係。為達致該目標，我們將與分包商密切監察付款時間表及付款進度，檢討分包商工資付款時間表等。

業 務

商業道德風險

本集團嚴禁員工以任何形式或方式接受或索要客戶及利益相關者的賄賂及向客戶及利益相關者索賄，且我們鼓勵及獎勵對腐敗行為的監測、制止及舉報。我們計劃到2024年在所有採購合約中納入與誠信相關的條款，並實現我們的員工誠信培訓100%覆蓋的目標。我們加強了反賄賂政策及措施，並自2023年初起要求主要供應商向我們提供反賄賂承諾。自加強相關政策及措施以來，我們的所有主要供應商已提供對本集團有利的反賄賂承諾或類似承擔。

ESG目標管理

我們聚焦行業相關的關鍵ESG議題，圍繞質量、職業健康安全、環境等領域制定了管理方針，作為ESG事務的戰略性聚焦方向，並已就本集團制定相關策略、行動計劃及關鍵目標。本集團的質量、職業健康安全、環境方針為：以人為本，保證安全；預防為主；保護環境；顧客為根，精益求精。本集團設定了質量環境安全目標，包括：工程一次自檢合格率98%以上；顧客滿意率90%以上；噪聲排放100%達標；實現傷亡事故及火災事故零記錄。截至2023年12月31日止年度，我們能夠實現上述質量及環境安全目標。

環境保護

我們受中國多項環境保護法律及法規所約束，其中包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國噪聲污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。進一步詳情請參閱本文件「監管概覽」一節。

我們堅持環境友好的經營方式，致力於降低其日常營運對環境的影響，以實現長期的可持續發展。針對在施工現場生產和日常運營中產生的廢氣(粉塵)、廢水、固體廢棄物及噪聲等環境污染源，本集團充分辨識了環境污染源及關鍵控制措施，制定了《工程環保管理制

業 務

度》、《廢氣、廢水、固體廢棄物管理制度》、《能源資源管理制度》及《污染物控制程序》等規範性文件。此外，我們積極採納專業的環保措施以確保遵守GB/T 24001-2016/ISO14001：2015標準和中國相關法律法規。

經中國法律顧問確認，於往績記錄期間，本集團並無因環境法律法規而受到任何重大的處罰、索償、法律訴訟。

施工現場環保管理

本集團於施工現場的營運須遵守中國法律的若干環境規定，主要包括與大氣污染防治、噪聲防治及廢物處理相關的規定。本集團立足於事前預防而非末端治理，要求在正式投入生產經營活動前充分考慮重大環境要素和環境影響。我們認為此將有助於確定生產經營中具體環節對環境帶來的具體影響，其後進行全面剖析，以解決業務流程中可能產生的環保合規風險以及確定需要承擔的合規義務。此外，將確定風險應對措施和解決方案，制定風險應對措施清單並落實執行。

在施工過程中，本集團嚴格落實工程施工項目「三同時」制度，實行環境保護設施與主體工程同步設計、同時施工、同時投產使用。本集團在施工現場採取的關鍵舉措包括：(i)要求分包商對環保法規和規範要求進行深入學習，確保施工過程符合國家和地方環保要求；(ii)分包商和項目負責人須制定施工環保責任矩陣，各自明確在施工環保方面的責任和義務，在部分環保管理人員的支持下，項目負責人對施工現場環保負責；及(iii)項目負責人定期組織環保培訓，對缺漏事項進行補課或補講。

主要污染源

噪聲管理

主要治理措施

- 設定施工場界噪聲限值，對土方、打樁、結構、裝修等項目明確規定了晝間、夜間的噪聲限值。
- 對施工現場的噪聲進行控制，採用圍擋、屏擋等措施，減輕噪聲擴散，從源頭控制施工現場產生的噪音。

業 務

主要污染源

主要治理措施

- 在居民區進行作業時嚴格控制作業時間，避免在22時至次日6時作業，若必需在夜間履行工程施工，須強制提前通知周邊居民，並報工地所在的環保局備案。
 - 在各種生產活動中注意改善工藝流程及工作程序，減少各種設備因長時間運轉所產生的噪聲。
 - 加強施工現場環境噪聲的監測，測量結果凡超過《施工場界噪聲限值》標準的，及時對施工現場噪聲超標的有關因素進行調整。
- 大氣污染物管理
- 優化施工現場的交通管理，對施工道路進行清掃及灑水，以減少汽車尾氣污染。
 - 對倉庫水泥、白灰等細顆粒粉狀材料進行嚴密遮蓋防止揚塵。
 - 對於施工現場中出現的粉塵污染應當及時清理，控制揚塵，現場配合揚塵監測設備，實時檢測揚塵指標，發現超標及時調整。
 - 禁止在作業區域範圍內焚燒瀝青，油氈、塑料、垃圾或其他有毒有害煙塵和惡臭氣體的物質。
- 廢水管理
- 根據施工人員數量和現場情況，在施工區域及生活區域設置沉澱池、隔油池等，並指定人員清理，防止污水外溢。

業 務

主要污染源

主要治理措施

固體廢棄物管理

- 在工程正式開工前制定完善的施工用水管理措施，依據項目情況設置臨時排水系統，將產生的廢水排入相應的市政管道。
- 禁止在施工現場中直接排放有害廢水，並對污水進行分流利用。
- 制定廢棄物清單，將廢棄物劃分為可回收廢棄物、不可回收廢棄物，明確定義各類廢棄物的材質，對應的存放、回收及處理措施。
- 建築垃圾的處理應當符合國家和地方相關規定，嚴格執行垃圾分類措施，採取固體廢物減量化、再利用、資源化等措施，盡量減少建築垃圾的產生。
- 現場若有廢舊日光燈管、廢舊乾電池等危險廢棄物進行回收後統一存放，暫存到一定數量後交給專業第三方進行處置。
- 施工生產中若產生含油固體廢棄物，回收到確定的鍋爐房焚燒處置。

能源與資源使用

本集團的日常運營、施工及加工過程消耗電力、燃料及水並須遵守《中華人民共和國節約能源法》及《中華人民共和國水法》等相關條文。本集團已制定《能源資源管理制度》，以有效地配置和利用能源、資源，以減少施工現場及辦公活動中的電力、燃料及水消耗。

業 務

本集團建立了完善的能源資源管理體系，明確了由總裁負責對能源的計劃、使用、統計、監督、計量進行總體管理，協同專業部門開展能源消耗情況的統計監測、制訂節約能源的技術方案、開展節約能源技術研發和推廣等。本集團制定年度能源目標指標，根據單位產值能耗量制定節能工作計劃和措施。

| 能源資源類別 | 主要節能措施 |
|--------|---|
| 施工材料 | <ul style="list-style-type: none">● 建立材料消耗台帳，制定材料控制辦法和降耗措施。● 開展廢舊材料回收，通過完善材料採購、檢驗、領用和回收利用制度，在確保材料可用前提下進行有效的回收。 |
| 生產用電 | <ul style="list-style-type: none">● 合理配置和使用電能，按規定計量用電量，並做好用電量統計記錄。● 用電機具和設備隨用隨開，禁止長時間空載運行。● 施工現場照明燈既要選用節能型產品，又要合理配備，根據需要使用。 |
| 生產用油 | <ul style="list-style-type: none">● 機械設備應隨用隨開，禁止長時間空載運轉，並建立相應台賬，設置專人管理。● 定期檢查機械設備，若發現機械設備出現跑、冒、滴、漏等現象，將及時維修並保養。● 根據機械設備運行時間和能耗狀況，定期進行能源成本統計，如發現能耗異常原因將及時整改。 |

業 務

| 能源資源類別 | 主要節能措施 |
|--------|---|
| 生產用水 | <ul style="list-style-type: none"> ● 施工中採用先進的節水施工工藝；現場攪拌用水、養護用水等均採取有效的節水措施。 ● 施工現場供水管網根據用水量設計佈置，採取有效措施減少管網和用水器具的漏損。 ● 施工現場機具、設備、車輛沖洗用水均應設立循環用水裝置。 ● 施工現場辦公區、生活區的生活用水應採用節水器具，並安裝計量裝置，採取針對性的節水措施。 |

於往績記錄期間，本集團的主要能源消耗及溫室氣體排放量明細如下：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|---------------------------------|-------------|-------|-------|
| | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 電力消耗(兆瓦時) | 774.9 | 903.4 | 613.6 |
| 天然氣(千立方米) | 2.0 | 4.0 | 2.0 |
| 汽油(噸) | 31.8 | 27.8 | 16.7 |
| 綜合能源消耗量(噸標準煤) | 144.7 | 157.3 | 102.6 |
| 綜合能源消耗強度 (噸標準煤／每人民幣百萬元收入) | 0.53 | 0.55 | 0.32 |
| 溫室氣體排放量(噸二氧化碳當量) | 572.7 | 643.5 | 428.8 |
| 範圍1溫室氣體排放量 (噸二氧化碳當量) | 99.9 | 92.3 | 54.4 |
| 範圍2溫室氣體排放量 (噸二氧化碳當量) | 472.8 | 551.2 | 374.3 |
| 溫室氣體排放強度(噸二氧化碳 當量／每人民幣百萬元收入) | 2.1 | 2.2 | 1.4 |

業 務

附註：由於我們的業務性質及受季節性因素的影響，我們在下半年產生的能源和碳排放通常較上半年更多。

如上所述，與2021年相比，本集團於2022年的能源消耗整體呈上升趨勢。此乃主要由於我們承接的工程施工項目規模增加，整體上與我們的業務發展保持一致。由於本集團於2023年開展光伏發電項目以及將汽油車部分升級為電動車，本集團於2023年的能源消耗與2022年相比有所減少。與2022年相比，我們於2023年的綜合能源消耗強度及溫室氣體排放強度整體呈下降趨勢。我們的目標是在未來幾年繼續保持下降趨勢，且我們計劃到2025年將我們的溫室氣體排放強度控制至不超過2.0噸二氧化碳當量／每人民幣百萬元收入。

上表中溫室氣體排放數據涵蓋我們運營過程中產生的範圍1及範圍2排放。根據溫室氣體核算體系，我們在價值鏈中的範圍3排放來自採購的貨物及服務、上游運輸及分銷、商務旅行、僱員通勤以及其他活動類別。我們意識到減少範圍3排放的重要性，計劃根據《氣候信息披露指引》開始相關數據的收集與計算，並在未來逐步擴大範圍3排放的披露範圍。

氣候相關風險及潛在影響

為促進可持續發展，考慮到氣候相關財務信息披露工作組的建議，本集團通過研究政府政策及針對同行的實踐基準，識別出若干可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響的氣候變化風險，包括實體風險和轉型風險。本集團將此類風險納入風險管理體系，科學地優化業務佈局，綜合性地採取行動措施以提升自身抵禦氣候風險的韌性。

| 氣候風險類別 | 氣候風險因子 | 風險描述 | 衝擊程度 | 潛在影響 |
|--------|--------|---|------|-------------------|
| 急性物理風險 | 極端天氣事件 | 災害性的颱風、暴雨、暴雪、乾旱等天氣的發生頻率增加可能導致本公司運營中斷、工期延長，並可能引發次生災害，造成人身安全、環境污染等事件。 | 高 | 運營成本增加 資產減值與折舊 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 氣候風險類別 | 氣候風險因子 | 風險描述 | 衝擊程度 | 潛在影響 |
|--------|--------|---|------|-------------------------|
| 長期物理風險 | 慢性自然災害 | 降雨量變化、平均氣溫上升等慢性自然災害將逐漸影響沿海及內陸地區。中長期的氣候變遷可能影響本公司業務連續性與業務成本支出，如：與冷卻或更換受損資產需求增加有關的運營開支或成本增加。 | 低 | 運營成本增加 資產減值與折舊 |
| 轉型風險 | 能源管控要求 | 在中國能源結構轉型的背景下，我們可能面臨停電、限電措施，可能導致本公司短中期內面臨運營中斷，或在能源設施改造方面的投入增加、運維成本上升，導致生產中斷或工期延長。 | 中 | 運營成本增加 |
| | 市場需求轉變 | 隨著綠色建造、綠色施工理念在社會的普及，發包方可能將綠色建造納入發包要求或施工標準。若本集團在工程建設的綠色化、低碳化不及市場預期，從而影響本公司的市場拓展。 | 低 | 產品和服務需求下降 銷售收入下降 |

除上述氣候風險因素外，氣候變化亦可能對本集團在綠色建築等業務發展方面帶來新興的業務機會，包括但不限於：(i) 在全球應對氣候變化、推動實現碳中和目標的背景下，政府積極制定政策和規劃推動綠色建築發展，促進綠色建築或既有建築節能綠色改造等相關業務機會；(ii) 市場及客戶偏好轉變可能為擁有綠色建築技術並在其樓宇建造中應用環保措

業 務

施的建築工程企業帶來更多商機；及(iii)建築工程企業若通過實施建築電氣化工程、推廣新型綠色建造方式、促進綠色建材推廣應用等能夠加速綠色轉型進程，塑造良好的聲譽與社會口碑，並贏得[編纂]的認可。

職業健康安全

本集團須遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國消防法》及《中華人民共和國突發事件應對法》等有關勞工、安全及工傷意外的中國法律，以及《建設工程安全生產管理條例》、《生產安全事故報告和調查處理條例》及《生產安全事故應急條例》等中國法規。於往績記錄期間，本集團並無經歷任何涉及人身傷害或財產損害的重大事故，且未受到任何安全生產、職業健康方面違法違規的行政處罰或賠償要求。

職業健康安全管理體系

本集團充分貫徹「安全第一，預防為主」的安全方針，落實各項安全管理措施，保證項目生產經營正常進行，積極致力於實現傷亡事故「零記錄」。為減少潛在的安全風險，本集團制定《安全管理制度》、《安全生產事故應急預案》及《工程施工安全操作規程》等安全生產、職業衛生相關規章制度，建立了全面的職業健康安全生產管理體系。本集團定期識別安全生產、職業健康相關規章制度，更新環境及職業健康安全目標指標及其管理方案，並對環境、職業健康安全目標與指標進行評審。

本集團設立了安全生產委員會，由總裁任主任委員、安全環保部經理任副主任委員，成員包括工程管理部負責人及各項目部負責人。本集團亦建立了安全管理員團隊，負責組織落實施工現場安全教育，組織各班組定期、不定期安全檢查，組織施工現場事故調查和處理等。

業 務

同時，本集團全面實施項目安全生產責任制，由項目經理對本項目部的安全生產負全面責任，每月召開安全生產會議，分析並研究安全生產情況並有會議記錄；項目技術負責人則對施工生產中的一切技術問題負全面責任，領導安全技術方面的宣傳、教育、培訓工作，並針對安全隱患從技術措施方面提出改進意見。

安全風險分級管控

本集團編製了《安全風險分級管控清單》，針對施工現場機械設備、施工現場公共管理、道路及排水施工、辦公區生活區等涉及的作業活動及危險源進行了全方位的辨識。可能因相關風險導致的事故類型包括：高處墜落、物體打擊、坍塌、機械傷害、車輛傷害、火災及觸電。

針對在施工工程中的潛在安全風險，本集團主要採取的安全措施包括：

潛在安全風險

安全防範措施

高處墜落

- 對相關人員作專項教育及安全交底，定期進行安全培訓及考核。
- 制定安全管理制度，定期進行安全巡查。
- 在作業場所貼上維護欄杆、安全警示標識。
- 要求所有人員在建築工地佩戴安全帽；高空作業工人需佩戴安全帶。

物體打擊

- 對相關人員作專項教育及安全交底，定期進行安全培訓及考核。
- 禁止發生物料堆積過高現象（不超過1.5米），盡量選擇人員稀少的空曠場地堆積物料。
- 腳手架搭設穩固，架上不存放物料及工具。

業 務

潛在安全風險

安全防範措施

坍塌

- 對相關人員作專項教育及安全交底，定期進行安全培訓及考核。
- 規範放坡，溝邊載荷不超限（坑邊1米內禁止堆料），監測坡體變化。
- 聘請專人組織拆除工作，互相協調配合。

機械傷害

- 對相關人員作專項教育及安全交底，定期進行安全培訓及考核。
- 制定施工現場內車輛安全操作規程，禁止施工車輛故障作業、超載等。
- 各類土方工程機械不帶故障運行，距坑邊保持安全距離，必須做到持證上崗。
- 各類機械不帶故障運轉，防護罩齊全，禁止違章操作與誤操作及維修時指定人員看護。

安全檢查與事故報告

本集團定期對施工現場進行檢查考評，檢查了解安全生產狀態，及時發現不安全行為和事故隱患，如實反映隱患部位、危險程度、定性和定量地分析原因，及時制定整改措施方案，限期限時組織整改。尤其是：公司級的檢查每月一次，由工程管理部組織，安全環保部參加；項目級的檢查每週一次，技術負責人、安全員、施工員參加；班組每天一次安全檢查。

業 務

本集團制定了《安全生產事故應急預案》，建立了針對各類事故的應急預案體系，包括綜合應急預案、專項應急預案和現場處置方案，並按照安全生產事故的可控性、嚴重程度和影響範圍開展應急行動，並根據事故等級及時上報。本集團要求各類安全事故要詳細記錄，及時上報，組織全體人員分析原因，提出防範措施。在事故調查過程中，我們將客觀、公正、準確、及時地查清事故原因、發生過程、恢復情況、事故損失、事故責任、善後賠償等，其後出具事故報告並提出預防措施和事故責任處理意見。

安全教育培訓

本集團要求凡新入項目部職工(包括外包工、合約工、臨時工及管理人員)必須進行「三級」(公司、項目部、班組)安全教育，經教育合格後方準上崗。各項目部統一建立和管理職工個人「安全教育記錄卡」，分施工隊、班組整理歸檔。本集團要求全體施工作业人員每年需學習本工種安全操作規程和有關安全制度二至三次。對從事電氣、塔吊、施工電梯、焊接、車輛駕駛等人員除進行一般安全教育外，還應進行專門培訓，並經考試合格，取得操作證方可作業，並每兩年複審一次。

為進一步落實安全生產主體責任，強化安全防範措施，本集團於2022年6月組織開展了「安全生產月」主題系列活動，以「遵守安全生產法當好第一責任人」為主題，重點開展了消防安全知識培訓、消防應急演練。同時，本集團還積極配合總承包單位開展各類安全生產培訓，切實促進施工人員在操作水平上提升安全意識。



業 務

於往績記錄期間，本集團的職業健康安全記錄明細如下：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------|-------------|-------|-------|
| | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 與工作相關死亡人數 | — | — | — |
| 與工作相關死亡率(%) | — | — | — |
| 工傷人數 | — | 2 | — |
| 因工傷損失天數(天) | — | 30 | — |

附註：本表格中的統計數據僅涵蓋本集團，不包括我們供應商或分包商的統計數據。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團分別發生零起、兩起及零起工傷事故。2022年發生的兩起工傷事故，導致兩名僱員受傷，損失共計30個工作日。

上述事故發生後，本集團向當地社會保險行政部門申請工傷鑑定，並申請工傷保險賠償。相關員工獲准享受帶薪病假。經工傷鑑定，兩起工傷事故按嚴重程度均不歸類為傷殘等級，亦不影響員工勞動能力，兩名員工經休養15天後恢復正常工作。根據天津市經濟技術開發區人力資源和社會保障局作出的工傷認定決定書，上述兩起受傷事件均為工傷事故，因此，社會保險基金對受傷員工作出了賠償。該兩起受傷事件主要是由於員工疏忽所致，不涉及本集團的過錯。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，關於兩起工傷，本集團並未收到有關政府部門發出的任何整改通知或已受到有關政府部門作出的任何行政處罰，且未受到與任何工傷事故相關的任何索賠或處罰。

兩起工傷事故均為輕傷，未達到國家有關部門規定的認定生產安全事故的最低標準。基於上述情況，董事認為且中國法律顧問同意，該兩起工傷並不構成本集團違反適用的中國法律法規。除受傷僱員的工作日損失外，本集團其他方面並無受到重大負面影響。截至最後可行日期，本集團並不知悉我們在安全生產方面存在不良信用記錄，亦未曾因工傷事故記錄而導致投標受限或暫停。

業 務

本集團的職業健康安全管理體系包括施工現場安全事故報告及記錄制度。倘本集團施工場地範圍內發生安全事故，本集團將立即啟動安全生產應急預案制度，並按照相關規定的要求逐級報告事故。我們同時要求我們的分包商遵守相關職業健康和安全管理要求。詳情請參閱本節「— 環境、社會及管治事項 — 職業健康安全 — 承包商安全管理」一段。

承包商安全管理

本集團制定了《分包方控制程序》，著力確保分包方在施工質量、職業健康安全和環境保護符合規定要求。在安全方面，本集團對承攬分包工程的分包商進行營業執照、企業資質、安全生產許可證和相關人員安全生產資格的審查備案，要求分包商根據每天工作任務的不同特點，對施工作業人員進行有針對性的班前安全交底，並於每月25日前將交底記錄報送項目部存檔。本集團的商務合約部負責組織相關部門對分包方進行考察、評價工作，對分包方的履約情況進行評價。

勞動權益保障

本集團嚴格禁止童工與強制勞動行為，並與員工自願平等地簽訂勞動關係。員工招聘均通過正規招聘網站進行，並於招聘條件中對面試候選人進行年齡限制，如其年齡不滿18歲則無法進入本集團的面試流程。同時，本集團注重員工行為管理，嚴厲禁止謾罵同事或相互謾罵、對下屬打擊報復，並鼓勵員工對不當行為進行揭發或投訴。在績效和薪酬方面，本集團依據《績效管理制度》及《工作任務完成情況考核辦法》對員工進行月度、年度考核，考核成績將直接影響該員工的績效工資數額和未來的薪酬調整事宜。

業 務

員工福利與關愛

本集團於《員工手冊》中詳細列載了員工的工作時間、員工假期、薪酬和福利、崗位職責及績效及員工行為管理措施等。全體員工均實行每週五天工作制，除法定節假日外，為員工提供婚假、產假／陪產假、帶薪年假、患病或非因工負傷醫療期等福利假期。同時，本集團還開展多樣化的員工關懷活動，包括：(i)年會、月度生日會及員工團建活動；(ii)籃球比賽、攝影比賽、羽毛球賽、徵文比賽等文體活動；及(iii)在婦女節及兒童節當天為女性職工、有14歲以下子女的職工提供額外假期。

員工培訓與發展

本集團根據其業務需要為員工提供必需的上崗培訓以及適時的崗位培訓，幫助員工勝任專業技術技能工作和日常項目工作管理。本集團鼓勵員工成為複合型人才，通過專業技能晉級培訓，跨領域技能培訓、中高級管理能力培訓等實現多元化成長。

本集團於2023年起實施新的績效管理制度和晉升晉級制度，旨在給予員工更明確的績效激勵方案和職業規劃晉升路線，為表現優異的員工給予更多晉升機會。尤其是，績效管理中以捷效系統的數據為依託，對員工任務達成情況和工作審批流程中節點時效情況做出客觀評價，生成對應績效分數，對員工進行平衡績效管理。



業 務

廉潔與商業道德

本集團致力於營造公平、公正及公開的經營管理環境，於《反舞弊與舉報制度》中詳細界定了舞弊行為的定義和行為，並明確了由董事會負責督促管理層建立集團範圍內的反舞弊文化環境，建立健全預防舞弊在內的內部控制體系。本集團要求全體員工遵守本集團行為準則、道德規範及國家及行業所涉及法律法規。如發現任何舞弊情況，應通過正當渠道向本集團進行舉報。本集團設立了負責管理舞弊案件的舉報電話熱線、電子郵件，接收員工實名或匿名、外部第三方實名或匿名舉報，留下書面記錄並及時向管理層或董事會報告，禁止對舉報人員進行任何非法歧視或報復行為，或對於參與調查的員工採取敵對措施。

本集團嚴禁員工以任何形式或任何方式接受或索取來自客戶及利益相關者的行賄索賄行為。同時，我們鼓勵並獎勵對腐敗行為監督、制止和舉報行為。針對經甄選分包商，要求在評標和招標過程中，不得以不合理的情況限制或者排斥潛在投標人，或對潛在投標人存在歧視行為。於往績記錄期間，並無發現本集團或我們的僱員涉及任何法律程序中的貪腐行為。

公益與社區貢獻

本集團致力於成為對當地社會和環境負責任的企業公民，積極向所在的社區貢獻企業力量。於往績記錄期間，本集團開展的社區貢獻活動主要包括：

- 捐贈支持校園活動：本集團向位於甘肅省平涼市的崆峒區白水鎮幸福小學進行愛心捐贈，支持該校開展了2021年度「六一兒童節文藝匯演」，通過該活動為在校學生提供展現自我、鍛鍊自我的平台。
- 支持疫情防控工作：在COVID-19疫情期間，本集團嚴格遵守當地防疫政策，配合當地社區防控安排，並鼓勵員工參與疫情防控崗位執勤、核酸採集維護秩序等力所能及的志願者服務工作，獲得了街道工委及辦事處的表彰。
- 參與社區冬季掃雪：在2021至2022年度冬季強降雪期間，本集團派出員工和專業車輛參與掃雪除冰工作，支持城市道路通暢和市民安全出行。

業 務

保險

我們購買中國法律法規所要求的保險，並根據對我們的運營需求和行業慣例的評估來購買保險。我們須遵守中國社會保險制度，須為我們的僱員繳納社會保險，包括為僱員繳納基本養老金、基本醫療、失業、工傷及生育保險。我們直接向合資格保險公司投購項目保險，主要包括安全生產責任險、工程一切險及施工意外險。我們就履約相關保險（即履約保證金）採取行業慣常做法，利用保險公司出具的保函彌補相關負債，同時減輕現金流負擔。

董事認為，我們目前所投購保險範圍符合行業慣例，就現有運營而言屬充足。有關更多詳情，請參閱本文件「風險因素 — 我們的保單可能不足以保障有關我們業務運營損失的所有風險」。於往績記錄期間，我們並未遇到任何重大保險糾紛。

知識產權

我們依靠專利、著作權、商標及域名註冊等方式建立及保護知識產權。截至最後可行日期，我們已於中國註冊二十三項專利、十七項軟件著作權、三十五項商標及七項域名，且於香港註冊三項商標，另有兩項專利於中國待註冊。有關重大知識產權的進一步詳情，請參閱本文件附錄七「法定及一般資料 — B. 關於我們業務的其他資料 — 2.知識產權」一段。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團並無因侵犯知識產權而牽涉任何重大申索或爭議。董事並不知悉任何第三方使用我們的知識產權，並相信旗下業務未有因知識產權受侵犯而面臨重大潛在影響。

研發

作為一家提供全面的工程施工服務的建設集團，集中於技術創新與開發數字化管理系統的研發活動對業務至關重要。截至最後可行日期，我們的研發團隊共有42名僱員，其中包括具有中高級工程師、建築工程師或造價工程師等資格的人士，其具有豐富的經驗，對我們的業務需求有深入的瞭解，為我們的研發活動提供技術指導，提升本集團的整體研究能力，以跟上市場發展趨勢。

業 務

我們的研發投資及技術成果

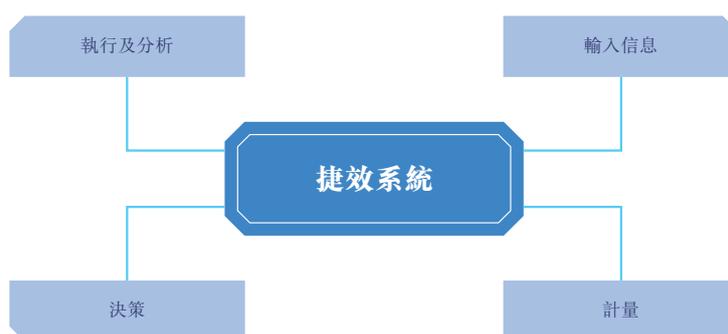
截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們於相應期間分別投資人民幣11.0百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣8.3百萬元作為研發費用。為保持我們的市場競爭力及市場地位，我們致力開發工程施工技術及採用最佳行業慣例。截至最後可行日期，本集團具有十九項與工程施工技術相關的實用新型專利和四項發明專利，其中主要涉及建築設備、管道結構、市政和公共設施等方面的工程施工技術的研究。

憑藉我們的研發能力、主動性及成就，自2019年以來，我們被認定為「高新技術企業」，並持續享受15%的企業所得稅優惠稅率。我們已於2022年12月重續該證書，有權於2022年至2024年三年間享受15%的優惠所得稅率。「高新技術企業」資格每三年須經過中國有關機關審查。倘我們未能於「高新技術企業」資格屆滿後重續，則自屆滿當年起，我們須按25%的統一企業所得稅稅率繳稅，進而使我們的所得稅增加。

我們的捷效系統

我們致力於應用信息技術增強競爭力、提高服務質量、減少對人工的依賴及降低所產生的成本和費用。於往績記錄期間，我們擁有自主研發的用於我們的業務及日常運營的捷效系統，其已被廣泛用於我們的項目管理。隨著建設項目相關的各種數據被輸入到系統中，我們的管理團隊可利用捷效系統的不同功能來(其中包括)密切監控並計量我們建設項目的進度及成本。

下圖說明了捷效系統的主要功能：



業 務

捷效系統包含多種功能，可分為：(i)輸入信息；(ii)計量；(iii)執行及分析；及(iv)決策。該四種類型的功能詳情載列如下：

(i) 輸入信息

在我們的整個建設項目過程中，我們將各種信息輸入到捷效系統，包括有關建設項目、合約、客戶及供應商的信息。通過將該等基本信息輸入到捷效系統中，我們已建立一個有關我們建設項目、合約、客戶及供應商的資料庫。因此，我們可將建設項目中的後續流程（如進度監控、原材料採購及接收、計算所產生的成本、付款、開具發票等）與捷效系統中相對應的建設項目、合約、客戶及供應商關聯或掛鉤。

(ii) 計量

我們的工作人員在日常操作過程中使用移動設備將各種數據輸入捷效系統。我們使用相關數據，每天(a)透過上傳原材料照片（帶浮水印作為交付及數量的真實性的證明）及相關交付單記錄所交付原材料數量，計量原材料產生的費用；(b)透過使用前後上傳機器操作面板帶浮水印的照片確定機器的使用時間，計量設備所產生的費用；以及(c)通過捷效系統的人臉掃描功能記錄分包工人的工作時間，並要求分包工人佩戴RFID標籤，以便我們的管理團隊能夠進行現場考勤檢查，計量勞務分包所產生的費用。

(iii) 執行及分析

捷效系統亦協助我們的管理團隊(a)管理建設項目的預算及成本；(b)管理建設項目的進度；(c)處理付款申請及收款；及(d)處理開具發票的申請。

管理預算及成本 — 在每個建設項目的準備階段，我們會編製該建設項目的預算並上傳至捷效系統，作為控制所產生成本的依據。在我們的整個建設項目過程中，如果我們注意到任何採購會導致所產生的成本超出上傳預算中的預計金額時，則該請求中超出預算金額的部分採購將被拒絕，除非得到我們總裁的批准（在這種情況下，我們將要求對上傳的預算及時進行相應調整），從而防止超額支出。

業 務

管理進度 — 透過比較預算和我們實際產生的成本，我們可以確定建設項目的進度，並在發現與計劃進度有任何偏差時進行調整。

處理付款申請及收款 — 向供應商的付款申請及客戶的收款均透過捷效系統處理。我們的員工將向捷效系統提交相關申請並提供必要的信息及文件。我們的管理團隊將審核申請並決定是否批准該申請。

處理開具發票的申請 — 我們的員工將透過捷效系統根據必要的信息及文件提出開具發票的申請，並僅在獲得我們的管理團隊批准後開具發票。

(iv) 決策

捷效系統具有以下功能：(a)信息統計；(b)目標管理；及(c)安排會議。我們的管理團隊可以透過捷效系統的移動或網絡應用程序界面及時處理我們建設項目的各個流程及根據系統中存儲的數據做出決策。

信息統計 — 通過歸集有關項目、合約、客戶、供應商的信息，我們可對這些信息生成統計數據及指標，以掌握建設項目產生的成本、進度及質量。

目標管理 — 我們的管理團隊會為員工需完成的任務及目標設定最後期限。捷效系統記錄目標完成進度及情況、實際完成時間等信息。我們的管理團隊會對目標完成的情況進行每週審閱。

安排會議 — 我們的員工亦可以透過捷效系統安排會議，邀請相關參會人員，通過及時溝通促進解決問題。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務



捷效系統網絡應用程序界面的截圖

於往績記錄期間，我們將捷效系統應用於本集團所承的項目營運。透過捷效系統的實際應用及其功能的不斷完善，我們增強了對建設項目過程、合約履行、所產生成本、質量、目標完成情況等的監控能力，從而提高了客戶的滿意度並增強我們的市場競爭力。我們亦努力透過使用軟件及技術，提高我們更為方便及準確地確認及控制我們所產生的成本的能力，如原材料、設備及勞動力成本。

於往績記錄期間，我們向供應商及其他建築公司等外部人士提供與捷效系統有關的軟件服務。我們的服務包括根據軟件訂閱者的要求提供捷效系統的平台配置服務、雲存儲服務及提供技術支持及培訓服務。我們向訂閱者收取平台訂閱費及其他服務費，一般按成本加成基準收費。於釐定服務費時，我們考慮服務範圍、所需人力及競爭程度等因素。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們提供軟件服務產生的收入分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.6百萬元。

業 務

捷效系統的獨特性

根據弗若斯特沙利文報告，與其他現成的工程施工管理軟件相比，我們自主研發的軟件捷效系統是市場上為數不多提供全面功能的工程施工管理軟件，功能覆蓋工程施工過程各階段，包括成本監控、進度計量、資源追蹤等功能。雖然市場上有類似的軟件，但軟件開發商可能並不具備建築行業的專業知識。因此，該等軟件的功能可能並非為迎合建築公司而量身定制。建築行業現有的大部分軟件具有局限性，可能缺乏覆蓋材料管理、人員管理、機械管理等施工過程若干階段的功能。該等軟件的全面性可能不及我們的捷效系統。另一方面，捷效系統乃根據我們對建築行業的綜合知識及認知而開發，其與其他軟件的不同之處在於其提供量身定制的豐富功能，包括材料管理、人員管理、機械管理、工程施工合約管理、成本管理、生產與進度管理以及營運管理系統，使其成為建設項目各方面的全面解決方案。

作為一家建築公司，我們相信信息化對我們未來的發展至關重要。由於市場上現有的工程施工管理軟件並不適用於本集團，因此，我們應用我們的建設項目參數並結合我們在工程施工行業的經驗及知識，自行開發捷效系統。與其他現成的工程施工管理軟件相比，董事認為我們的捷效系統具有以下優點：

- (i) 捷效系統切合我們的業務及項目需要，且可以根據我們的項目狀況調整各項功能；
- (ii) 捷效系統可應用於從項目啟動到項目完成的整個建設項目週期，並能夠在系統上保留及儲存不可修改的資料；
- (iii) 捷效系統可實時顯示項目進度，讓我們能夠有效率地監控項目進度；
- (iv) 捷效系統上用戶友好的界面具有拖放功能，且可輕鬆存取資料來源及連結頁面；
及
- (v) 捷效系統的預警功能會在所記錄成本金額出現異常時發出通知，使我們能夠更好地控制成本。

業 務

我們工程施工技術的亮點

一種路基危害的處理方法

我們路基危害的處理方法是鑒於在鹽鹼地鹽漬土地區工程施工過程中可能出現道路裂縫及工程施工腐蝕的情況下，為提高工程施工安全及使用壽命而開發。該方法可提高路基的抗壓及抗凍能力。

我們認為使用該方法能讓我們在不同的條件下擴大服務範圍，提高工程施工質量。

全套管、旋挖鑽機鑽孔咬合樁施工裝備及其施工方法

我們的全套管、旋挖鑽機鑽孔咬合樁施工裝備及其施工方法，能夠讓我們避免泥漿污染，提高鑽探孔的質量。透過利用該設備及其施工方法，我們可提高樁的承載能力，並於建築物旁進行地下管道工程施工。

我們認為採用此設備及方法可提高我們工程施工的安全性，並減少環境污染。

投資合作協議

於2022年5月16日，本公司與天津經濟技術開發區管理委員會（「天津經濟技術開發區管理委員會」）訂立投資合作協議（「投資合作協議」），據此，天津經濟技術開發區管理委員會有條件同意向我們提供支持，以提升本集團在數字化工程方面的業務表現及能力。協議的主要條款如下：

期限： 2022年5月16日至2027年11月30日

宗旨： 提升本集團在數字化工程方面的業務表現及能力。

業 務

- 本集團的義務： 為有資格獲得天津經濟技術開發區管理委員會提供的支持，本集團應遵守投資合作協議中規定的若干義務，包括：
- (i) 本集團遵守國家及地方法律法規；
 - (ii) 本集團須於天津經濟技術開發區註冊及經營；及
 - (iii) 本集團須實現若干業務及財務指標，包括每個財政年度的收入目標及研發投資金額。
- 天津經濟技術開發區管理委員會將予提供的支持： 天津經濟技術開發區管理委員會將向本集團提供包括經營、投資、技術創新、人才補貼、上市、稅務及市場推廣等各方面的經濟支持。
- 終止： 倘我們未能達成投資合作協議中的相關要求，天津經濟技術開發區管理委員會有權修改或終止支持條款及可單方面終止投資合作協議。

於往績記錄期間，除天津經濟技術開發區管理委員會提供合共人民幣0.1百萬元的經濟支持外，天津經濟技術開發區管理委員會亦通過統籌本集團並將與潛在客戶(包括國有企業)組織交流會，為我們提供業務支持。我們正持續與天津經濟技術開發區管理委員會進行跟進，以獲得投資合作協議項下提供的其他支持。

市場及競爭

有關本集團經營所在中國建築業的競爭格局、入行壁壘及概況詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

鑒於我們所投身市場及行業充滿競爭，董事相信我們的競爭優勢有助促成本集團的成就，且在董事及高級管理層的管理下，本集團有能力把握中國建築業不斷增長的需求。有關我們競爭優勢的進一步詳情，請參閱本節「— 競爭優勢」各段。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

員工

截至最後可行日期，我們的員工已組成代表員工權益的工會。截至最後可行日期，本集團共有133名員工，全部均位於中國。下表載列本集團按工作職能劃分的員工人數：

| 職能 | 員工人數 |
|-----------------|--------------------------|
| 綜合管理人員 | 15 |
| 項目部 <i>(附註)</i> | 45 |
| 商務合約部 | 5 |
| 市場部 | 5 |
| 招採部 | 3 |
| 財務部 | 5 |
| 安全及環保部 | 2 |
| 研發部 | 42 |
| 人力資源及行政部 | <u>11</u> |
| 總計 | <u><u>133</u></u> |

附註： 項目部包括(其中包括)三個項目團隊及一個項目管理團隊。

我們委聘分包商為我們的工程施工項目提供勞務服務，通常並不會僱傭任何工程施工工人。有關詳情，請參閱本文件「— 勞務分包」。

我們一般通過刊登招聘廣告從公開市場招聘員工。我們向員工提供具競爭力的薪酬待遇。我們亦為員工提供定期及不定期的培訓課程，確保其能力得宜之餘，亦讓其緊貼行業最新發展及最佳實踐，從而提升工作表現。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的員工成本總額分別為人民幣18.5百萬元、人民幣17.2百萬元及人民幣19.8百萬元。

董事認為我們與員工維持良好關係。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們不曾面臨任何重大的僱傭相關問題，亦未有因勞務糾紛而對營運造成任何干擾，且在招聘或留聘資深員工或技術人員方面亦無遇到任何困難。

業 務

社會保險及住房公積金供款

於往績記錄期間，我們並無為233名、164名及零名僱員足額繳納社會保險及住房公積金，主要是因為我們的若干僱員不願意按實際工資繳納社會保險及住房公積金，因為彼等須承擔自身的部分供款，從而使得與基於較低標準的供款相比，彼等實際獲得的工資將減少。

誠如我們的中國法律顧問所告知，根據有關社會保險供款的相關中國法律法規，倘我們未按規定全額繳納社會保險供款，則有關部門或會要求我們於其規定的期限內繳納未支付的社會保險供款，且我們可能須就延遲支付按日支付相當於未繳金額0.05%的滯納金。倘我們未能於規定期限內支付該等款項，則我們可能被處以未繳供款金額一至三倍的罰款。根據《住房公積金管理條例》，對於我們未在規定期限內支付的住房公積金供款，住房公積金管理中心可責令我們限期繳存未繳存的住房公積金；如我們逾期未繳存，住房公積金管理中心可向人民法院申請強制徵收。

我們已自地方社會保險及住房公積金主管部門獲得書面確認，均表明(i)自2021年1月1日／本集團各公司成立日期至2024年1月22日期間，未發現我們違反勞動及社會保險方面法律法規的情況，我們亦未受到任何與社會保險有關的行政處罰；及(ii)自我們開設賬戶繳存住房公積金日期(即就本公司、天津濱海、裕嘉程及天津中建科而言分別為2018年12月、2022年11月、2022年12月及2023年2月)至2024年1月期間，未發現我們違反住房公積金方面法律法規的情況，我們亦未受到任何與住房公積金有關的行政處罰。我們的中國法律顧問認為，相關書面確認為主管部門發出。

截至最後可行日期，我們並無接獲中國相關主管部門發出的任何通知，指控我們未足額繳納社會保險或住房公積金，要求我們限期繳納上述款項。我們亦無獲悉任何僱員關於繳納社會保險或住房公積金供款的重大投訴或繳納該等費用的要求，亦無接獲勞動仲裁法庭或中國法院就此方面的糾紛而發出的任何重要法律文件。

業 務

截至最後可行日期，(i)當地社會保險及住房公積金主管部門已出具確認函，表明未發現我們違反勞動、社會保險及住房公積金方面法律法規的情況，我們亦未受到任何與社會保險或住房公積金有關的行政處罰；(ii)根據2018年9月21日刊發的《人力資源社會保障部辦公廳關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，禁止自行組織收集及清理企業過往所有欠款；(iii)我們沒有收到任何僱員關於繳納社會保險或住房公積金的投訴、異議或要求，僱員與我們之間並無社會保險或住房公積金的糾紛；及(iv)我們承諾將妥善、及時處理僱員就過往繳納社會保險及住房公積金提出的投訴或要求，並在未來社會保險及住房公積金主管部門要求的情況下，及時補充繳納社會保險或住房公積金，或繳納相關滯納金。基於上述情況，我們的中國法律顧問認為，我們因於往績記錄期間繳納社會保險或住房公積金而被有關部門處以罰款或滯納金的風險為低。因此，董事認為，我們於往績記錄期間及截至最後可行日期未能全額繳納社會保險及住房公積金，不會對我們的業務運營或經營業績產生任何重大不利影響。經董事確認，自2023年1月以來，我們已為全體僱員繳足住房公積金及社會保險供款。

截至2023年12月31日，未支付的社會保險及住房公積金供款金額為人民幣2.8百萬元，估計本集團可能需要支付人民幣0.9百萬元的滯納金。由於我們承諾於社會保險及住房公積金主管部門要求我們補繳社會保險或住房公積金時及時補繳，董事認為，根據適用中國法律及法規，不會對我們處以罰款。考慮到中國法律顧問的意見，我們於往績記錄期間因社會保險及住房公積金供款情況被相關部門處以罰款或須繳納滯納金的風險很低，於往績記錄期間，我們分別就社會保險及住房公積金供款不足產生的潛在負債計提撥備人民幣1.7百萬元、人民幣0.4百萬元及零。

此外，截至最後可行日期，我們已制定多項內部政策及程序，確保我們足額繳納社會保險及住房公積金。該等內部政策及程序包括根據相關法律法規制定計算及繳納方法。

業 務

物業

自持物業

土地

截至2023年12月31日，我們擁有位於天津市經濟技術開發區洞庭路112號的一塊總面積約10,380.2平方米的土地的土地使用權，規劃用作工業用途（「**辦公用地**」），及位於天津市濱海新區中央商務區碧水莊園26/27號樓的兩塊總面積約85,261.8平方米的共有宗地的土地使用權，規劃用作商業用途。就上述土地使用權而言，我們已取得相關不動產證書。我們有權於不動產證書指定的使用範圍內佔有並使用該等土地，我們擁有的部分土地使用權不存在任何抵押、查封、凍結等權利限制。截至最後可行日期，位於辦公用地的物業實際上用作辦公用途。有關進一步詳情，請參閱本節「— 房屋」一段。

房屋

截至2023年12月31日，我們擁有總建築面積13,064.4平方米的三項物業，包括(i)位於天津市經濟技術開發區洞庭路112號總建築面積12,595.4平方米的一項物業，規劃用作工業用途（「**辦公物業**」）；及(ii)位於天津市濱海新區中央商務區碧水莊園26/27號樓總建築面積約469平方米的兩項物業，規劃用作非住宅用途（「**碧水物業**」）。截至最後可行日期，我們獲得上述物業的所有權證。我們有權於不動產證書指定的使用範圍內佔有並使用該等物業，該等物業不存在任何抵押、查封、凍結等權利限制。

截至最後可行日期，儘管辦公物業規劃用作工業用途，但辦公物業實際上由我們全資附屬公司天津中建科出租予本公司並由本集團以及若干租戶使用，用作辦公用途。據中國法律顧問所告知，辦公物業的實際用途與其規劃用途不符，根據商品房屋租賃管理辦法的相關法規，物業如違反適用規定而改變用途，不得出租。倘違反上述規定出租物業，建設（不動產）行政主管部門可責令違規者限期改正，對並無違法所得的，可處以人民幣5,000元以下罰款；對有違法所得的，可處以違法所得3倍以上5倍以下，但不超過人民幣30,000元的罰款。

業 務

根據天津市經濟技術開發區規劃和自然資源局於2023年6月出具的確認書，於往績記錄期間及直至確認日期，天津中建科並無因土地或規劃事項受到該局行政處罰的記錄，且工業用地的兼容使用乃為當前城市改造政策的鼓勵做法。此外，根據天津市濱海新區住房和建設委員會於2023年6月出具的一份確認書，截至確認書日期，本公司及天津中建科並未因違反建設及房屋管理法律法規而受到委員會的行政處罰。

由於天津市經濟技術開發區規劃和自然資源局及天津市濱海新區住房和建設委員會（均經中國法律顧問確認為主管政府部門）已出具上述確認書，確認我們將辦公物業用作辦公用途符合當前城市改造政策且我們並未受到任何與土地或物業有關的行政處罰，針對本集團關於辦公物業用途的諮詢，截至最後可行日期，董事認為，上述政府機構對本集團現時辦公物業的用途並無異議，而本集團可繼續將辦公物業用作辦公用途。另一方面，本公司將繼續與當地政府機構就土地規劃政策的最新更新進行溝通，以確保符合有關辦公物業用途的任何政府未來要求。

此外，即使未來我們被要求不得將辦公物業用作辦公用途並進行搬遷，由於辦公物業已被用作辦公用途，則董事認為我們將於尋求其他搬遷場所方面並不會遇到任何困難且我們的施工作業亦不會受到干擾。搬遷的估計成本將為約人民幣1.1百萬元（主要包括房屋租賃及裝修費），此數額不大，且將不會對我們的財務狀況產生重大不利影響。

根據彌償保證契據，控股股東已承諾就因其規劃用途而未能繼續使用辦公物業或就將辦公物業用作辦公用途而被主管政府部門徵收罰款而引致或與之相關的任何損害、損失及責任向本集團作出全數賠償。

據中國法律顧問所告知，天津市經濟技術開發區規劃和自然資源局及天津市濱海新區住房及建設委員會為辦公物業各自的規劃和住房管理行政機關，因此彼等為出具上述確認書的主管政府部門。根據上述確認書及彌償保證契據，中國法律顧問認為本集團因無法繼續使用辦公物業或因該物業的實際用途與規劃用途不一致而被罰款而受到重大不利影響的風險相對較低。

業 務

將碧水物業轉讓予本公司

於2023年5月，總建築面積約469平方米的碧水物業已轉讓予本公司，以根據日期為2018年9月29日的法院裁決償還債務付款，詳情如下：

2014年，本公司與獨立第三方天津市恒增房地產開發有限公司（「天津恒增」）訂立工程施工合約，據此，我們承接天津恒增的道路路面及景觀綠化工程的施工工程，合同價為人民幣14,608,545元。施工期為2014年11月至2015年6月。雖然我們按照合同規定完成施工工程，但天津恒增並未按照合同向我們作出付款。隨後，我們於2015年11月向天津恒增提起訴訟，要求(i)支付合同價人民幣14,608,545元；及(ii)對用於清償天津恒增所欠付款項的出售或拍賣該項目所得款項擁有優先受償權（「優先受償權」）。

2016年11月，法院出具民事調解書，據此，本公司與天津恒增雙方同意：(i)天津恒增應於2016年11月7日之前向本公司支付工程價人民幣11,000,000元，以結算未付款項；或(ii)本公司擁有優先受償權。因此，本公司於截至2016年12月31日就貿易應收款項計提虧損撥備人民幣14.6百萬元。

因天津恒增未履行民事調解書規定的義務，本公司向法院申請強制執行。法院於2018年9月29日作出判決，碧水物業總建築面積約為469平方米須轉讓予本公司以清償債務。法院判決後，天津恒增未配合辦理轉讓碧水物業的法律手續，導致轉讓流程延長。最終，於2023年5月，有關碧水物業過戶的法律手續已辦理完畢。相應地，(i)人民幣9.0百萬元根據碧水物業截至2023年5月31日的市值於2023年5月確認為投資物業；及(ii)截至2023年12月31日止年度，貿易應收款項及應收票據減值虧損撥回錄得相應金額人民幣9.0百萬元。

碧水物業轉讓後，並無應收天津恒增的未收回餘額。

截至最後可行日期，碧水物業仍空置，且本公司計劃出售碧水物業或將該等物業用作獲得銀行借款的抵押品。

於往績記錄期間及截至最後可行日期，除碧水物業外，本集團並無通過轉讓物業清償應收任何其他客戶／債務人款項。

業 務

由於我們擁有位於天津的物業作賺取租金收入的投資的賬面值佔本集團總資產1%或以上，因此，根據上市規則第5.01A(1)條，有關物業權益的物業估值報告載入本文件附錄三。根據物業估值報告，截至2024年1月31日，該等物業的估值約為人民幣17.3百萬元。

除物業估值中所述的物業權益外，根據上市規則第5.01B(2)(b)條，本集團並無構成我們非物業活動一部分且其賬面值佔資產總值15%或以上的其他自用物業權益。

租賃物業

截至最後可行日期，我們自天津中建科租賃辦公物業，用作辦公用途。此外，我們從一名第三方租賃建築面積約為43.51平方米的物業，自2024年2月16日開始為期一年，作登記地址用途。我們的中國法律顧問認為，該等租賃物業相應的租賃協議合法有效，對訂約各方具有約束力。

此外，截至最後可行日期，我們作為業主訂立兩份租賃協議，以向第三方租賃總建築面積約1,997平方米的辦公物業。然而，該物業的實際用途與其規劃用途不符。有關進一步詳情，請參閱本節「— 房屋」一段。

風險管理及內部控制

我們未來的經營表現可能會受到與我們業務有關的風險所影響。其中一些風險為我們所特有，而其他風險則涉及經濟狀況以及我們經營所在的整體行業和市場。有關更多資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

我們已制定並實施風險管理政策，以識別和解決我們運營相關的潛在風險，包括運營風險、財務風險及法律風險等。我們的風險管理政策載列識別、分析、分類、降低及監控風險的程序。我們的風險管理政策亦列明我們運營中所識別風險的分類。在不影響董事會整體責任的前提下，董事會審核委員會監督財務和業務風險管理，並討論管理層評估和管理本公司對該等風險的敞口所使用的流程以及監測及控制該等風險敞口所使用的措施。有關更多資料，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層 — 董事委員會」一節。

業 務

董事會和高級管理層有責任建立和維護有效的風險管理和內部控制系統，包括但不限於保障本集團遵照所有既定的制度及流程，以及相關的法律法規。風險管理是旨在識別可能影響本公司的潛在事件並將風險控制在其風險偏好之內的過程。內部控制是旨在為實現與運營有效性和效率、財務報告的可靠性以及遵守適用法律和法規有關的目標提供合理保證的過程。我們的內部控制系統覆蓋我們運營的所有主要方面，包括但不限於加強企業治理、銷售及應付賬款管理、採購至付款管理、存貨管理、人力資源、固定資產、現金和資金、財務報告、稅務管理、資訊技術管理及無形資產管理。

我們同時制定了防止賄賂及回扣活動的政策及程序，並設立舉報及投訴渠道。下文載列有關政策及措施的主要特點概要：

- (i) 我們的人力資源部門在招聘或晉升過程中對管理層或關鍵職位人員進行背景調查，以核實彼等的背景及可能存在的犯罪記錄；
- (ii) 我們嚴格禁止員工以任何形式或方式收受或索取賄賂，或向客戶及利益相關者索取賄賂；
- (iii) 我們的員工須遵守本集團行為準則、道德規範及中國法律法規；
- (iv) 我們的員工於入職時須簽署反貪污及自律承諾，當中包括反賄賂、禁止回扣或其他不道德行為的承諾；及
- (v) 我們已建立諸如舉報熱線及郵箱的舉報機制，以處理賄賂舉報案件，我們的內部審核部門負責記錄並向董事會或高級管理層匯報潛在的賄賂或回扣案件。

管理層負責實施控制措施，並在發生此類不當行為時及時採取補救措施。我們的員工必須遵守該等政策及程序，我們亦鼓勵員工向相關部門報告任何可疑活動。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無經歷任何重大賄賂或回扣案件。我們的董事認為，反賄賂及回扣活動的政策及措施屬充分有效。

業 務

我們已委聘獨立內部控制顧問按實際情況對我們的內部控制系統和程序進行審查，並提供建議採取一系列步驟和措施，進一步確保我們內部控制和企業治理實踐的有效性。內部控制顧問進行的審查範圍涵蓋我們營運主要方面的內部控制系統、政策及程序，包括但不限於掛靠、反賄賂及回扣以及僱傭。

在內部控制顧問進行內部控制審查後，本集團已執行內部控制顧問提出的所有建議。下表載列內部控制顧問發現的重大缺陷，以及我們實施補救措施的整改情況：

內部控制審查的

主要結果發現

建議

補救措施的實施情況

本集團並無有關董事會角色及職責的書面政策及程序。

本集團應根據上市規則的規定，盡快設立董事會，並編製「董事會章程」。

本集團已成立董事會，並確定相關人員。此外，本集團亦制定了董事會規則，以規範其工作目標及程序。

本集團並未委任合資格的公司秘書以符合上市規則第3.28及8.17條的規定。

本集團應根據上市規則的規定，盡快聘請一名合資格的公司秘書。此外，管理層應要求公司秘書遵守上市規則的專業培訓規定。

本集團已委任合資格的公司秘書，以符合上市規則的規定。

業 務

內部控制審查的

主要結果發現

建議

補救措施的實施情況

本集團尚未制定有關環境、社會及管治方面的政策及程序，以符合上市規則第27章的規定。

本集團應設立「環境、社會及管治披露制度」，以確保本集團能夠建立適當及有效的環境、社會及管治風險管理和內部控制系統。

本集團已設立相關環境、社會及管治披露制度。

我們的內部控制顧問亦就我們採取的補救措施對我們的內部控制系統執行跟進程序。我們的內部控制顧問於後續審查中並無發現任何其他問題或重大的內部控制不足，亦無提出任何進一步建議。上述內部控制審查及後續審查基於我們所提供之資料進行，內部控制顧問並無作出任何保證或發表任何意見。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，據董事所深知，本集團並無從事任何「掛靠」活動，亦無發生此方面的違規事件。我們僅投標及承接本集團具備相關資質的建設項目，未涉及任何借用他人資質或將我們的資質出借予其他單位或個人的行為。就此而言，獨立內部控制顧問進行了內部控制審查，並無注意到任何與「掛靠」有關的事件或發現與此相關的任何重大發現或作出推薦意見。本集團已制定防止「掛靠」活動方面的政策及程序，包括我們施工團隊的選擇過程，通過檢查外部勞務的資質及施工能力來確定使用外部勞務的程序，並確保分包商具有相關的所需資質，且我們認為該等政策及程序將有效最大限度地降低「掛靠」的風險。

董事及獨家保薦人已審閱內部控制顧問獨立編製的內部控制審查報告，內部控制顧問並無發現有關資質從屬關係、賄賂及回扣的內部控制措施存在重大內部控制弱點。從內部控制審查報告亦注意到，本集團已根據內部控制顧問的建議實施加強僱傭內部控制政策，而內

業 務

部控制顧問並無發現任何其他問題，亦無就加強本集團加強僱傭的內部控制提出進一步建議。董事認為且獨家保薦人同意，本集團目前採取的掛靠、反賄賂、回扣及僱傭的內部控制措施，屬充分且有效。

為確保我們制定的合規文化貫徹落實到日常工作中並在整個組織中對個人行為設定期望值，我們將定期開展內部合規檢討及檢查、採納嚴格的內部問責措施及開展合規培訓。

我們亦採取適當的內部控制政策，以確保繼續遵守上市規則，包括(但不限於)識別及管理須予公佈及關連交易以及其他須披露事項。同時，我們亦為董事及高級管理層及員工提供合規培訓，以培養良好的合規文化，並為董事及高級管理層舉辦培訓研討會，以滿足上市規則的要求。

牌照、資質及許可證

本集團須持有相關牌照、資質及許可證，方可在中國開展業務及承接各類型工程施工項目。進一步詳情請參閱本文件「監管概覽 — 建築資質」一節。據中國法律顧問表示，截至最後可行日期，我們已於所有重大方面向相關中國監管機構取得開展我們現有業務所需要的牌照、資質及許可證。

下表載列我們截至最後可行日期的主要經營牌照、資質及許可證：

| 序號 | 經營牌照、資質或許可證的名稱 | 簽發機構或機關 | 持有人 | 資質 | 簽發日期 ⁽¹⁾ | 屆滿日期 |
|----|----------------|---------------|-----|----|---------------------------|-------------|
| 1 | 石油化工工程施工總承包 | 住建部 | 本公司 | 一級 | 2024年1月23日 | 2028年12月22日 |
| 2 | 地基礎工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 一級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 3 | 建築工程施工總承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 序號 | 經營牌照、資質或許可證的名稱 | 簽發機構或機關 | 持有人 | 資質 | 簽發日期 ⁽¹⁾ | 屆滿日期 |
|----|--------------------|---------------|-----|----|---------------------------|-----------|
| 4 | 市政公用工程施工總承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 5 | 機電工程施工總承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 6 | 電子與智能化工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 7 | 防水防腐保溫工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 8 | 建築裝修裝飾工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 9 | 建築幕牆工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 10 | 公路交通工程(公路安全設施)專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 序號 | 經營牌照、資質或許可證的名稱 | 簽發機構或機關 | 持有人 | 資質 | 簽發日期 ⁽¹⁾ | 屆滿日期 |
|----|--------------------|---------------|-----|----|---------------------------|------------|
| 11 | 公路交通工程(公路機電工程)專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 12 | 建築機電安裝工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 13 | 公路工程施工總承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2025年3月12日 |
| 14 | 電力工程施工總承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2025年3月12日 |
| 15 | 鋼結構工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2025年3月12日 |
| 16 | 古建築工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2025年3月12日 |
| 17 | 城市及道路照明工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2025年3月12日 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 序號 | 經營牌照、資質或許可證的名稱 | 簽發機構或機關 | 持有人 | 資質 | 簽發日期 ⁽¹⁾ | 屆滿日期 |
|----|----------------------------|---------------|-----|-----|---------------------------|------------|
| 18 | 公路路面工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2025年3月12日 |
| 19 | 公路路基工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2025年3月12日 |
| 20 | 環保工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 二級 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2025年3月12日 |
| 21 | 施工勞務 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 不適用 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 22 | 特種工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 不適用 | 2024年3月12日 ⁽⁵⁾ | 2026年4月6日 |
| 23 | 增值電信業務經營許可證 ⁽³⁾ | 天津市通信管理局 | 本公司 | 不適用 | 2023年7月18日 ⁽²⁾ | 2026年6月24日 |
| 24 | 特種設備生產許可證 | 天津市市場監督管理委員會 | 本公司 | 不適用 | 2024年1月17日 ⁽²⁾ | 2028年1月16日 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| 序號 | 經營牌照、資質或許可證的名稱 | 簽發機構或機關 | 持有人 | 資質 | 簽發日期 ⁽¹⁾ | 屆滿日期 |
|----|----------------|---------------|------|-----|----------------------------|-------------|
| 25 | 安全生產許可證 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 本公司 | 不適用 | 2023年7月6日 ⁽²⁾ | 2026年2月8日 |
| 26 | 建築裝修裝飾工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 天津濱海 | 二級 | 2023年10月12日 ⁽⁴⁾ | 2027年10月25日 |
| 27 | 市政公用工程施工總承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 天津濱海 | 二級 | 2023年10月12日 | 2027年10月25日 |
| 28 | 地基基礎工程專業承包 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 天津濱海 | 二級 | 2023年10月12日 | 2027年10月25日 |
| 29 | 安全生產許可證 | 天津市住房和城鄉建設委員會 | 天津濱海 | 不適用 | 2022年11月21日 | 2025年11月21日 |

附註：

- (1) 簽發日期為最新經營牌照、資質或許可證的簽發日期。
- (2) 本公司因更名或增加註冊資本而獲重新簽發牌照、資質或許可證。
- (3) 增值電信業務經營許可證與捷效系統無關，原因為捷效系統並不涉及增值電信服務。相反，於2021年，為開發一款提供建設項目設備及機械租賃在線平台的APP（「平台APP」），本公司於2021年6月申請獲天津市通信管理局簽發的增值電信業務經營許可證，並於2023年7月最近一次續新。由於平台APP擬作為一個促進設備及機械所有者與用戶之間的進行建設項目設備及機械租賃的平台，我們須

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

持有增值電信業務經營許可證才能運營這款APP。截至最後可行日期，由於我們仍處於平台APP業務的邏輯規劃階段，因此該APP的相關開發工作已暫停。

- (4) 於2023年10月，天津濱海因其資質擴展而重新獲發許可證。
- (5) 於2024年3月，本公司因若干資質升級而重新獲發資質證明。

證書及獎項

下表載列本集團於往績記錄期間榮獲的主要證書及獎項：

| <u>序號</u> | <u>證書</u> | <u>頒發實體</u> | <u>授予年份</u> |
|-----------|--------------------|----------------------|-------------|
| 1 | 化工拆除服務企業資質等級證書(一級) | 中霆譽國際信用評價有限公司 | 2022年 |
| 2 | 兩化融合管理體系評定證書 | 北京賽西科技發展有限責任公司 | 2022年 |
| 3 | 天津市科技領軍培育企業 | 天津市科學技術局 | 2022年 |
| 4 | 天津市「專精特新」中小企業 | 天津市工業和信息化局 天津市財政局 | 2022年 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂，閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

業 務

| <u>序號</u> | <u>證書</u> | <u>頒發實體</u> | <u>授予年份</u> |
|-----------|----------------|------------------------------------|-----------------|
| 5 | 職業健康安全管理體系認證證書 | 北京中經科環質量認證有限公司 | 2021年 |
| 6 | 環境管理體系認證證書 | 北京中經科環質量認證有限公司 | 2021年 |
| 7 | 質量管理體系認證證書 | 北京中經科環質量認證有限公司 | 2021年 |
| 8 | 天津市戰略性新興產業領軍企業 | 天津市濱海新區人才辦 | 2020年 |
| 9 | 高新技術企業證書 | 天津市科學技術局 天津市財政局 國家稅務總局天津市稅務局 | 2019年(於2022年更新) |

業 務

法律及合規事宜

訴訟及申索

我們可能會不時牽涉於一般營運過程中引致的法律訴訟。於最後可行日期，本公司於與供應商的訴訟中被列為被告。該案件目前仍在審訊階段，尚未結案。倘中國法院最終裁定本公司承擔責任，預計額外金錢賠償總額可能約為人民幣2,506,000元。根據法律意見及董事的評估，供應商申索的金額遠遠超出本公司根據發票應支付的金額，且供應商向中國法院提交的發票與收據不符，因此，供應商申索的超出金額不太可能得到中國法院的支持，且我們並無就該索賠計提撥備。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 或然負債」及附錄一會計師報告附註30所載。儘管有上述申索，本集團或任何董事概無任何尚未解決或受威脅或面臨的重大訴訟、仲裁、行政程序或申索而將對其經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

不合規事宜

於往績記錄期間，我們並未按照中國相關社會保險及住房公積金管理法律法規的要求為僱員足額繳納社會保險及住房公積金。有關詳情，請參閱本節「社會保險及住房公積金供款」一段。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團擁有及用作辦公用途的物業規劃作工業用途，而該物業的實際用途與規劃用途不符，我們可能會被處以罰款或面臨其他行政措施。有關詳情，請參閱本節「物業」一段。

據中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無因違反適用中國法律法規而受到可能個別或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的罰款或其他處罰。

董事認為且中國法律顧問同意，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已取得必要的牌照及許可證，並已遵守與我們的工程施工項目有關的相關招投標程序，且在所有重大方面遵守對我們的業務營運至關重要的相關中國法律及法規。