



思城控股有限公司

C CHENG HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8320



**2014** 中期報告

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資者應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，於創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，概無保證於創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

本報告的資料乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）而刊載，旨在提供有關思城控股有限公司（「本公司」）的資料。本公司各董事（「董事」）願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所深知及確信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完整，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

## 財務摘要

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的未經審核財務業績如下：

- 收益達183,584,000港元(二零一三年：148,508,000港元)，較上一財政年度同期上升23.6%；
- 溢利為14,890,000港元，較上一財政年度同期7,828,000港元上升90.2%；
- 根據約180,000,000股(截至二零一三年六月三十日止六個月：135,000,000股)已發行普通股加權平均數計算的每股基本盈利為8.2港仙(截至二零一三年六月三十日止六個月：3.7港仙)；
- 根據約180,277,000股已發行普通股加權平均數計算的每股攤薄盈利為8.2港仙(截至二零一三年六月三十日止六個月：不適用)；及
- 概無宣派中期股息。

## 截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績

本公司董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務業績，連同二零一三年同期的未經審核比較數字如下：

### 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
		千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
收益	3	<b>101,683</b>	76,286	<b>183,584</b>	148,508
服務成本		<b>(70,286)</b>	(53,884)	<b>(127,214)</b>	(105,225)
毛利		<b>31,397</b>	22,402	<b>56,370</b>	43,283
其他收入		<b>49</b>	14	<b>211</b>	46
其他收益及虧損		<b>(1,314)</b>	319	<b>(1,166)</b>	1,542
行政開支		<b>(18,447)</b>	(13,208)	<b>(33,319)</b>	(23,980)
上市開支		-	(3,541)	-	(7,081)
融資成本		<b>(19)</b>	(40)	<b>(43)</b>	(74)
除稅前溢利	4	<b>11,666</b>	5,946	<b>22,053</b>	13,736
所得稅開支	5	<b>(4,791)</b>	(3,545)	<b>(7,163)</b>	(5,908)
期間溢利		<b>6,875</b>	2,401	<b>14,890</b>	7,828
<b>其他全面收入(開支)</b>					
<i>其後可能重新分類至損益的項目</i>					
換算產生的匯兌差額		<b>35</b>	(451)	<b>(866)</b>	600
期間全面收入總額		<b>6,910</b>	1,950	<b>14,024</b>	8,428

	附註	截至六月三十日		截至六月三十日	
		止三個月		止六個月	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
		千港元	千港元	千港元	千港元
		(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)
<b>以下人士應佔期間溢利(虧損)：</b>					
本公司擁有人		<b>6,801</b>	[418]	<b>14,815</b>	5,053
非控股權益		<b>74</b>	2,819	<b>75</b>	2,775
		<b>6,875</b>	2,401	<b>14,890</b>	7,828
<b>以下人士應佔期間</b>					
<b>全面收入(開支)總額：</b>					
本公司擁有人		<b>6,834</b>	[772]	<b>13,951</b>	5,624
非控股權益		<b>76</b>	2,722	<b>73</b>	2,804
		<b>6,910</b>	1,950	<b>14,024</b>	8,428
<b>每股盈利(虧損)(以港仙列值)</b>					
— 基本	6	<b>3.8</b>	[0.3]	<b>8.2</b>	3.7
— 攤薄		<b>3.8</b>	不適用	<b>8.2</b>	不適用

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	於二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	18,625	13,561
商譽		4,905	4,899
無形資產		1,461	2,094
租金及公用事業按金		6,530	4,106
遞延稅項資產		1,018	12
		<b>32,539</b>	24,672
<b>流動資產</b>			
持作買賣投資		508	521
應收客戶合約工程款項		126,870	126,616
應收合約客戶進度付款	9	82,708	78,813
預付款項及其他應收款項		4,628	9,564
已抵押銀行存款		2,545	2,545
銀行結餘及現金		47,713	56,410
		<b>264,972</b>	274,469
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	10	6,165	6,019
應計費用及其他應付款項		52,492	64,777
應付客戶合約工程款項		108,987	112,584
應付董事款項	11	-	2,030
應付一名非控股股東款項	12	942	-
融資租賃承擔		323	323
應付所得稅		9,616	6,308
銀行透支		-	1,111
		<b>178,525</b>	193,152
<b>流動資產淨值</b>		<b>86,447</b>	81,317
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>118,986</b>	105,989

	附註	於二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
融資租賃承擔		864	1,022
遞延稅項負債		1,717	3,237
		<b>2,581</b>	4,259
<b>資產淨值</b>			
		<b>116,405</b>	101,730
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	13	1,800	1,800
儲備		114,377	99,777
本公司擁有人應佔權益		<b>116,177</b>	101,577
非控股權益		228	153
<b>權益總額</b>		<b>116,405</b>	101,730

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

本公司擁有人應佔

	已發行 股本 千港元	股份 溢價 千港元	法定 儲備 (附註a) 千港元	購股權 儲備 千港元	其他 儲備 千港元	匯兌 儲備 千港元	保留 溢利 千港元	總計 千港元	非控股 權益 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日 (經審核)	1,020	-	2,165	-	336	6,733	43,988	54,242	2,370	56,612
期間溢利	-	-	-	-	-	-	5,053	5,053	2,775	7,828
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	571	-	571	29	600
期間全面收入總額	-	-	-	-	-	571	5,053	5,624	2,804	8,428
收購梁黃顧設計(澳門) 有限公司 (附註b)	(20)	-	-	-	94	-	-	74	(103)	(29)
確認股本結算股份付款 (附註c)	-	-	-	-	5,210	-	-	5,210	-	5,210
於二零一三年 六月三十日(經審核)	1,000	-	2,165	-	5,640	7,304	49,041	65,150	5,071	70,221
於二零一四年一月一日 (經審核)	1,800	83,682	2,826	114	(47,070)	7,920	52,305	101,577	153	101,730
期間溢利	-	-	-	-	-	-	14,815	14,815	75	14,890
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(864)	-	(864)	(2)	(866)
期間全面(開支)收入 總額	-	-	-	-	-	(864)	14,815	13,951	73	14,024
確認股本結算股份付款 來自附屬公司一名非控 股股東的注資	-	-	-	649	-	-	-	649	-	649
	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	1,800	83,682	2,826	763	(47,070)	7,056	67,120	116,177	228	116,405

附註a：法定儲備為不可分派，而轉撥至此項儲備乃由中華人民共和國（「中國」）附屬公司董事會根據中國有關法律及法規釐定。分配至該儲備的撥款以中國附屬公司法定財務報表所呈報的除稅後純利撥付，而款額及分配基準則由各自的董事會按年決定。於獲得有關機關批准後，此項儲備可用以抵銷累計虧損或增加資本。

附註b：於二零一三年六月十一日，梁黃顧建築師（香港）事務所有限公司（「梁黃顧香港」）及LWK Conservation Limited（「LWK Conservation」）（兩者均為本公司的全資附屬公司）以現金代價30,000澳門幣（相當於約29,000港元）向梁鵬程先生（「梁先生」）及符展成先生（「符先生」）收購梁黃顧設計（澳門）有限公司（「梁黃顧澳門」）的全部配額股本。其他儲備指(i)轉讓當日代價與梁黃顧澳門的應佔資產淨值之間的差額；及(ii)本公司擁有人應佔梁黃顧澳門配額股本轉讓。收購後，梁黃顧澳門成為梁黃顧香港的全資附屬公司。

附註c：於二零一三年六月十日，梁先生及符先生分別轉讓79,310股及33,990股梁黃顧香港股份（合共佔梁黃顧香港全部已發行股本11.33%）予王君友先生（「王先生」），總代價為8.28百萬港元。於其他儲備確認的金額5,210,000港元指向王先生支付的股份付款的影響，乃經參考轉讓當日代價與11.33%梁黃顧香港的公平值之間差額後估計得出。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (經審核)
經營業務所得(所用)現金淨額	<b>1,688</b>	(14,360)
投資活動(所用)所得現金淨額	<b>(7,511)</b>	1,196
融資活動所用現金淨額	<b>(1,244)</b>	(255)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(7,067)</b>	(13,419)
期初的現金及現金等價物	<b>55,299</b>	29,054
匯率變動影響	<b>(519)</b>	191
期終的現金及現金等價物	<b>47,713</b>	15,826
即：		
銀行結餘及現金	<b>47,713</b>	18,049
銀行透支	<b>-</b>	(2,223)
	<b>47,713</b>	15,826

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 1. 一般資料

本公司於二零一三年五月十三日根據開曼群島公司法第二十二章(經不時修訂、補充或另行修改)(一九六一年第三號法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立,而其股份於二零一三年十二月二十日(「上市日期」)在聯交所創業板上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點分別為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及香港九龍尖沙咀海港城環球金融中心北座15樓。

本公司為投資控股公司及其附屬公司主要從事提供綜合建築設計服務業務。

### 2. 編製基準及主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)第十八章之適用披露規定編製。

誠如本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核財務報表全面詮釋,本集團已編製截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月的簡明綜合損益及其他全面收入表及若干註釋附註,猶如現時本集團架構於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月,或自現時組成本集團的相關公司各自註冊成立/成立日期起一直存續(以較短期間為準)。本集團已編製於二零一三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表,以呈列現時組成本集團各公司的資產及負債,猶如現時集團架構於該日期一直存續。

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製,惟若干金融工具按公平值計量。

截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依循者一致。

於本期間，本集團首次應用由香港會計師公會頒佈並於本中期期間強制生效的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的新訂詮釋及若干修訂。

於本中期期間內應用該等新訂詮釋及修訂對簡明綜合財務報表內所報告的金額及／簡明綜合財務報表內所載的披露資料並無重大影響。

簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。

### 3. 收益及分部資料

收益指於期內確認的綜合建築設計服務合約收益。

本集團僅有一個提供綜合建築設計服務的單一營運分部。本集團主要營運決策者(本集團行政總裁)定期審閱本集團的整體綜合業績，以作出資源分配及評估表現。

#### 主要服務收益

本集團來自其主要服務的收益分析如下：

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (經審核)
建築	<b>97,573</b>	70,520	<b>173,198</b>	137,951
園境設計、城市規劃、 室內設計及文物保育	<b>4,110</b>	5,766	<b>10,386</b>	10,557
	<b>101,683</b>	76,286	<b>183,584</b>	148,508

#### 4. 除稅前溢利

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (經審核)
除稅前溢利經扣除下列 各項後得出：				
物業、廠房及設備折舊	1,391	1,148	2,322	2,032
無形資產攤銷(附註1)	296	300	599	597
經營租賃付款(附註2)	4,751	2,882	8,625	6,475
員工成本				
—薪金津貼及其他福利	66,389	48,819	113,464	84,241
—經營租賃付款	192	252	384	478
—退休福利供款	1,829	1,072	3,465	2,458
—股本結算股份付款	324	5,210	649	5,210
總員工成本 (包括董事薪金)	68,734	55,353	117,962	92,387

附註1：計入服務成本。

附註2：截至二零一四年六月三十日止六個月，款項包括員工宿舍經營租賃付款約384,000港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：478,000港元)，該款項已計入總員工成本。

## 5. 所得稅開支

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (經審核)
所得稅開支包括以下各項：				
即期稅項：				
香港利得稅	<b>(680)</b>	[486]	-	1,632
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)	<b>8,205</b>	5,267	<b>9,639</b>	6,179
	<b>7,525</b>	4,781	<b>9,639</b>	7,811
遞延稅項：				
本期間	<b>(2,734)</b>	[1,236]	<b>(2,476)</b>	[1,903]
	<b>4,791</b>	3,545	<b>7,163</b>	5,908

香港利得稅根據兩個期間的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。由於並無於香港產生應課稅溢利，故並無於截至二零一四年六月三十日止六個月就香港稅項作出撥備。

根據穗越國稅減備(2013) 100136號，本公司全資附屬公司廣州梁黃顧建築有限公司(「廣州梁黃顧」)於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月有半數溢利須繳納企業所得稅，稅率為20%。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007]39號)，本公司全資附屬公司梁黃顧設計顧問(深圳)有限公司(「梁黃顧深圳」)及深圳市梁黃顧藝恒建築設計有限公司(「梁黃顧藝恒」)於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月的適用所得稅率為25%。

## 6. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)根據以下資料計算：

	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (經審核)
盈利：				
就每股基本及攤薄盈利 (虧損)而言的盈利：				
本公司擁有人應佔期內溢利 (虧損)	<b>6,801</b>	[418]	<b>14,815</b>	5,053
股份數目：				
就每股基本盈利(虧損)而言的 普通股加權平均數	<b>180,000,000</b>	135,000,000	<b>180,000,000</b>	135,000,000
尚未行使購股權涉及的攤薄 潛在普通股的影響	<b>12,345</b>	不適用	<b>277,050</b>	不適用
就每股攤薄盈利(虧損)而言的 普通股加權平均數	<b>180,012,345</b>	不適用	<b>180,277,050</b>	不適用

截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月已發行股份的加權平均數已就換股(定義見二零一三年經審核財務報表附註2)影響及資本化發行(定義見二零一三年經審核財務報表附註29)作出調整。

由於期內並無潛在發行在外普通股，故並無就截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月呈列每股攤薄盈利。

## 7. 股息

董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

## 8. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間，本集團購置設備及租賃物業裝修約7,586,000港元(二零一三年：2,493,000港元)。

## 9. 應收合約客戶進度付款

下表載列於各報告期間結算日應收進度付款(扣除已確認撥備)根據發票日期呈列的賬齡分析：

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30日內	24,656	27,603
30日以上及90日內	30,281	33,521
90日以上及180日內	10,957	5,506
180日以上	16,814	12,183
	<b>82,708</b>	78,813

## 10. 貿易應付賬款

下表為按發票日期呈列的貿易應付賬款於報告期間結算日的賬齡分析：

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30日內	2,429	4,469
30日以上及90日內	2,639	577
90日以上	1,097	973
	<b>6,165</b>	6,019

## 11. 應付董事款項

款項為無抵押、免息及應要求償還。款項已於期內悉數結算。

## 12. 應付一名非控股股東款項

款項為無抵押、免息及應要求償還。

### 13. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一三年五月十三日(註冊成立日期)(附註1)	38,000,000	380
於二零一三年十二月五日增設(附註2)	962,000,000	9,620
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年六月三十日		
	1,000,000,000	10,000
已發行及繳足		
於二零一三年五月十三日(註冊成立日期)(附註1)	1	-
根據換股發行(附註3)	37,999,999	380
於上市後發行新股(附註4)	45,000,000	450
資本化發行(附註5)	97,000,000	970
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年六月三十日		
	180,000,000	1,800

附註1：本公司於二零一三年五月十三日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中一股已繳足股份已發行予初步認購人。於同日，認購人股份已轉讓予Rainbow Path International Limited。

附註2：根據股東於二零一三年十二月五日通過的書面決議案，藉增設額外962,000,000股新普通股，本公司法定股本已由380,000港元(分為38,000,000股普通股)增加至10,000,000港元(分為1,000,000,000股普通股)，而該等新普通股於發行及繳足後於各方面將與現有已發行普通股享有同等地位(參與資本化發行除外)。

附註3：根據由梁先生、符先生、王先生及裕和服務有限公司(由梁先生及符先生擁有的公司)(「轉讓人」)、本公司及Helfrich Ventures Limited 所訂立日期為二零一三年十二月五日的換股協議，轉讓人同意將梁黃顧香港的全部已發行股本轉讓予本公司(將透過Helfrich Ventures Limited持有)，代價為並分別交換本公司發行入賬列作繳足的21,355,999股Rainbow Path International Limited(由梁先生成立的投資控股公司)普通股、10,313,200股Vivid Colour Limited(由符先生成立的投資控股公司)普通股、4,305,400股君名投資有限公司(由王先生成立的投資控股公司)普通股及2,025,400股Veteran Ventures Limited(由梁先生成立的投資控股公司)普通股。

附註4：於二零一三年十二月十九日，本公司按每股0.83港元配售45,000,000股股份，所得款項總額合共為37,350,000港元。所得款項將用作撥付執行本公司日期為二零一三年十二月十六日的招股章程(「招股章程」)[「未來計劃及所得款項用途」一節所載的業務計劃。

附註5：於二零一三年十二月二十日，本公司股份溢價賬中970,000港元的進賬額已透過以該金額繳足合共97,000,000股股份予以資本化(「資本化發行」)。

## 14. 金融工具的公平值計量

### 按經常性基準公平值計量的本集團金融資產公平值

於各報告期間結算日，持作買賣投資乃按公平值計量。下表提供如何釐定持作買賣投資的公平值的資料(尤其是所用的估值技術)。

金融資產	於以下日期的公平值		公平值 等級	估值技術及 主要輸入數據
	二零一四年 六月三十日 千港元	二零一三年 十二月 三十一日 千港元		
持作買賣投資				
— 中國非上市營運基金	508	521	第二級	來自發行金融機構 的報價

本公司董事認為，簡明綜合財務報表中以攤銷成本入賬的其他金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

## 15. 資產抵押

本集團已向銀行抵押賬面總值為2,545,000港元(於二零一三年十二月三十一日：2,545,000港元)的短期銀行存款，以取得授予本集團的銀行透支。

## 16. 關連人士交易

- (1) 截至二零一三年六月三十日止期間，本公司控股股東兼董事梁先生提供個人抵押擔保本集團的銀行透支。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團銀行透支的個人擔保已告解除。
- (2) 於二零一三年六月十一日，梁黃顧香港及LWK Conservation(兩間公司均為本公司的全資附屬公司)以現金代價30,000澳門幣(相當於約29,000港元)向梁先生及符先生收購梁黃顧澳門的全部配額股本。詳情載於簡明綜合權益變動表附註(b)。
- (3) 於二零一三年六月十日，梁先生及符先生分別向王先生轉讓79,310股及33,990股梁黃顧香港股份(合共佔梁黃顧香港全部已發行股本11.33%)，總代價為8.28百萬港元。詳情載於簡明綜合權益變動表附註(c)。
- (4) 於二零一三年六月二十一日，梁黃顧香港與王先生訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣2,830,000元(相當於約3,596,000港元)收購本集團的非全資附屬公司梁黃顧藝恒的額外24%權益。收購已於二零一三年八月二十八日完成。

## 17. 承諾

於二零一四年六月三十日，本集團承諾收購部分物業、廠房及設備2,090,000港元(二零一三年十二月三十一日：無)。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團維持其作為香港及中國的全面建築設計服務供應商的市場地位，繼續領導群雄。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團於收益較二零一三年同期維持23.6%的穩定增長，並取得55份新合約，香港、中國及其他市場的合約金額約為189,000,000港元。於二零一四年六月三十日，本集團餘下的合約金額約為977,000,000港元。建築設計繼續為本集團主要執業範疇，佔收益94.2%。

除建築設計外，於(a)園境設計；(b)城市規劃；(c)室內設計；及(d)文物保育的服務繼續為本集團的收益作出穩定貢獻。

本集團輝煌的往績記錄及其於最新科技的投資為其奠定強大基礎，藉以抓緊日後商機，在競爭激烈的市場鞏固其領先地位。

### 財務回顧

#### 收益

於截至二零一四年六月三十日止六個月的收益為183,584,000港元，而二零一三年同期則為148,508,000港元，增幅達23.6%。此乃由於期間提供建築設計、園境設計、城市規劃、室內設計及文物保育服務的收益增長所致。

#### 服務成本

於截至二零一四年六月三十日止六個月的服務成本為127,214,000港元，而二零一三年同期則為105,225,000港元，增幅達20.9%。此乃由於隨著本集團擴展，導致期間直接勞工成本及開支成本上升。

#### 毛利及毛利率

於截至二零一四年六月三十日止六個月的毛利為56,370,000港元，而於二零一三年同期則為43,283,000港元，增幅達30.2%。

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之毛利率為30.7%，與二零一三年同期相若。

### 行政開支

於截至二零一四年六月三十日止六個月的行政開支為33,319,000港元，而二零一三年同期則為23,980,000港元，增幅為38.9%。此乃主要由於(i)平均薪金及員工人數增加，導致員工成本增加；及(ii)期間關於促進投資者關係和上市事宜產生一般法律及合規顧問專業費用。

### 溢利

於截至二零一四年六月三十日止六個月的溢利為14,890,000港元，而二零一三年同期則為7,828,000港元，增幅達90.2%。

## 前景

董事相信，本集團於設計及項目執行方面的豐富經驗乃無價之寶。此外，多元的經營模式亦能有效的運用過往的經驗及知識以加強提升本集團的市場地位，並確保可持續增長。本集團已建立3D印刷技術公司。本集團正積極探索具擴展機遇的更多領域，如提供五星級的高端酒店類室內設計服務及主題娛樂設計服務以及設立更多辦事處分部及合資企業。

董事相信，此等發展可助本集團提升吸納新客戶及承擔新業務發展的能力。憑藉立足於中國及香港市場的基石，本集團重視逐步擴展業務至海外市場，以擴大網絡及提高在海外市場的參與度，努力爭取更大成就。

## 流動資金及財務資源

	於二零一四年 六月三十日 千港元	於二零一三年 十二月三十一日 千港元
流動資產	<b>264,972</b>	274,469
流動負債	<b>178,525</b>	193,152
流動比率	<b>1.5倍</b>	1.4倍

於二零一四年六月三十日，本集團的流動比率為1.5倍，而於二零一三年十二月三十一日則為1.4倍，主要由於期內應計費用及其他應付款項減少及結算二零一三年應計獎金所致。

於二零一四年六月三十日，本集團有銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款合共50,258,000港元(二零一三年十二月三十一日：58,955,000港元)。於二零一四年六月三十日，未動用銀行透支為2,380,000港元(二零一三年十二月三十一日：1,269,000港元)。

於二零一四年六月三十日，本集團的資本負債比率(指應付董事款項、應付一名非控股股東款項、融資租賃承擔以及銀行透支除以股本)約為1.8%(二零一三年十二月三十一日：4.4%)。

本集團的借貸並無受到任何利率金融工具對沖。本集團的財務狀況穩健強大。憑藉可動用的銀行結餘及現金以及銀行信貸融資，本集團擁有充足流動資金以符合其資金規定。

## 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團聘用約626名(二零一三年六月三十日：532名)僱員。

僱員的薪酬乃按照工作性質、市場趨勢以及個人表現釐定。僱員紅利乃根據各附屬公司及其僱員的表現分發。

本集團向僱員提供優厚薪酬及福利待遇。員工福利包括強制性公積金、僱員退休金計劃(中國)、醫療保障、保險、培訓及發展計劃及根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出或可能授出的購股權，兩個計劃均由本公司股東於二零一三年十二月五日批准。

## 業務目標與實際業務進展的比較

招股章程載列自二零一三年十二月八日(即其所界定的最後可行日期)起至二零一四年六月三十日止期間(「回顧期間」)的業務目標與本集團實際業務的進展比較分析載列如下：

### 回顧期間的業務目標

### 截至二零一四年六月三十日的實際業務進展

#### 1. 加強本集團的資訊科技基建

- 投放資源建立設計資訊管理平台、成本管理系統、建築信息模擬技術系統及三維(「3D」)印刷技術
- 建築信息模型(BIM)團隊已告成立，並試行此模型以將建築信息模型與3D印刷技術結合，效果彪炳

## 2. 於中國進行市場推廣活動

- 與學術機構或專業團體／協會舉辦設計論壇、講座或會議，以持續推廣本集團「綠化」建築設計理念
- 於中國一線城市開展設計展覽
- 本集團的代表出席於二零一四年三月底在北京舉行的第十屆國際綠色建築與建築節能大會暨新技術與產品博覽會
- 本集團作為參展單位參與港深城市／建築雙城雙年展
- 梁黃顧建築師(香港)事務所有限公司獲委任為2014年威尼斯國際建築雙年展的策展人之一。自二零一四年四月以來，持續不斷出現媒體報導
- 梁黃顧建築師(香港)事務所有限公司已登記成為國際遊樂園及景點協會舉辦的2014年亞洲(國際)景點遊樂設施及設備博覽會的參展單位，該博覽會於二零一四年六月在北京開幕

## 3. 擴充本集團辦事處及團隊

- 設立經營園境設計、城市規劃及室內設計的辦事處，以配合此三個領域的增長潛力
- 擴充及改裝中國一線城市現有辦事處為區域辦事處
- 就園境設計、城市規劃及室內設計業務擴充香港辦事處
- 正在發展照相測量法、地形測量及3D影像的新顧問服務
- 提升深圳、上海及廣州辦事處的辦公室安全及設施
- 改善成都辦事處

## 所得款項用途

截至二零一四年六月三十日止六個月，配售所得款項淨額使用情況如下：

	於上市日期至 二零一四年 六月三十日期間 招股章程所述 所得款項 (按最後配售價調整) 計劃用途 百萬港元	截至二零一四年 六月三十日止六個月 所得款項實際用途 百萬港元
<b>加強我們的資訊科技基建</b>		
• 設計資訊	0.9	0.6
• 成本控制／資源管理	0.7	0.4
• 建築信息模型／3D印刷	0.5	0.7
<b>於中國進行市場推廣活動</b>	0.5	0.9
<b>擴充我們的辦事處及團隊</b>	1.9	5.2

附註：

- 招股章程所述業務目標乃根據本集團於編製招股章程時對未來市況的最佳估計而作出。所得款項用途根據市場實際發展使用。
- 於二零一四年六月三十日，未動用的所得款項淨額已存放於香港持牌銀行作為計息存款。
- 實際用於擴建辦事處及團隊的所得款項較計劃所得款項用途為高，原因為本集團已於期內透過於中國建立及拓展多間辦事處以加快發展。

## 股本架構

本集團股份成功於二零一三年十二月二十日在創業板上市。自上市日期起至本報告日期，本集團並無任何股本架構變動。本集團的股本僅包括普通股。

## 外匯風險

本集團大部分業務交易、資產及負債主要以港元及人民幣列值。於二零一四年六月三十日，本集團概無面臨外匯合約、利息、貨幣掉期或其他金融衍生工具的重大風險。

## 重大收購及出售

根據為籌備上市進行的重組，本公司於重組完成後成為本集團的控股公司。重組詳情載於本公司日期為二零一三年十二月十六日的招股章程附錄四「公司重組」一段。

除上述者外，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團並無有關附屬公司的重大收購及出售。

## 董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須登記於本公司所存置登記冊的權益及淡倉，或根據有關董事進行證券交易的創業板上市規則第5.46至5.67條須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (1) 好倉

董事姓名	本公司／ 聯屬公司名稱	權益性質	所持股份數目	概約持股 百分比
梁鵬程	本公司	受控法團權益	83,068,000	46.15%
	本公司	實益權益	800,000(附註1)	0.44%
符展成	本公司	受控法團權益	36,632,000	20.35%
	本公司	實益權益	800,000(附註1)	0.44%

董事姓名	本公司／ 聯屬公司名稱		權益性質	所持股份數目	概約持股
					百分比
王君友	本公司		受控法團權益	15,300,000	8.5%
	本公司		實益權益	800,000(附註1)	0.44%
	本公司		配偶權益	100,000(附註2)	0.06%
	梁黃願藝恒		股本權益	-	1.00%
盧建能	本公司		實益權益	800,000(附註1)	0.44%
吳國輝	本公司		實益權益	800,000(附註1)	0.44%
何曉	本公司		實益權益	800,000(附註1)	0.44%

附註： (1) 該等數目指本公司於根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使後將予發行及配發的股份。

(2) 根據證券及期貨條例，王君友先生(即李敏女士的配偶)被視為於李女士持有的100,000股股份中擁有權益。

## (2) 淡倉

於二零一四年六月三十日，概無董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

除下文披露者外，於二零一四年六月三十日，概無人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於本公司存置的主要股東名冊的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文規定須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接於附帶權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的已發行股本5%或以上的權益。

於本公司股份的好倉：

股東名稱	身份	股份總數	佔本公司 已發行股本 總額百分比
Rainbow Path International Limited	實益擁有人(附註1)	75,868,000	42.15%
Veteran Ventures Limited	實益擁有人(附註1)	7,200,000	4.00%
Vivid Colour Limited	實益擁有人(附註2)	36,632,000	20.35%
君名投資有限公司	實益擁有人(附註3)	15,300,000	8.5%
Liang Sharon	配偶權益(附註4)	83,868,000	46.59%
鍾慧姿	配偶權益(附註5)	37,432,000	20.79%
李敏	配偶權益(附註6)	16,100,000	8.94%
	實益擁有人(附註7)	100,000	0.06%

附註：

1. Rainbow Path International Limited及Veteran Ventures Limited由梁鵬程先生全資擁有。
2. Vivid Colour Limited由符展成先生全資擁有。
3. 君名投資有限公司由王君友先生全資擁有。
4. Liang Sharon女士為梁鵬程先生的配偶，根據證券及期貨條例，彼被視為為梁先生持有的83,868,000股股份中擁有權益。
5. 鍾慧姿女士為符展成先生的配偶，根據證券及期貨條例，彼被視為為符展成先生持有的37,432,000股股份中擁有權益。
6. 李敏女士為王君友先生的配偶，根據證券及期貨條例，彼被視為為王先生持有的16,100,000股股份中擁有權益。
7. 該數目指本公司於根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使後將予發行及配發的股份。

## 購股權計劃

本公司有兩個購股權計劃供給對本集團作出貢獻的合資格人士，作為鼓勵或獎勵，其包括購股權計劃（「購股權計劃」）及首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。該兩個購股計劃的詳細資料載於本公司二零一三年年報。於六月三十日，期內變動及未行使購股權如下：

### 首次公開發售前購股權計劃

	於 二零一四年 一月一日	授出	失效	於 二零一四年 六月三十日 行使	行使價	行使期間
<b>董事</b>						
符展成	800,000	-	-	-	0.83	附註1
王君友	800,000	-	-	-	0.83	附註1
盧建能	800,000	-	-	-	0.83	附註1
吳國輝	800,000	-	-	-	0.83	附註1
何曉	800,000	-	-	-	0.83	附註1
	<b>4,800,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,800,000</b>	
<b>其他</b>						
僱員	7,725,000	-	-	-	0.83	附註2
	<b>12,525,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,525,000</b>	

附註1： 購股權自上市日期第三週年日至上市日期第四週年日（包括首尾兩日）可予行使。

附註2： 購股權自上市日期第二週年日至上市日期第三週年日（包括首尾兩日）可予行使。

### 購股權計劃

截至二零一四年六月三十日止六個月，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事於合約的權益

於二零一四年六月三十日或於截至二零一四年六月三十日止六個月期間的任何時間，概無董事於本公司或其任何附屬公司為訂約方且對本集團業務而言屬重大的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事於競爭權益的權益

截至二零一四年六月三十日止六個月，董事並不知悉董事、控股股東及其各自聯繫人(定義見創業板上市規則)的任何業務或權益與本集團的業務構成或可能構成競爭，亦不知悉任何有關人士已經或可能與本集團產生任何其他利益衝突。

## 有關董事進行證券交易的操守準則

本公司已就有關董事進行證券交易採納操守規定準則，其條款並不較創業板上市規則第5.48至5.67條載列的所規定交易準則寬鬆。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零一四年六月三十日止六個月，彼等一直遵守有關董事進行證券交易的操守準則及所規定交易準則。

## 遵守企業管治守則

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司一直遵守創業板上市規則附錄十五所載企業管治守則的守則條文。

## 合規顧問權益

於二零一四年六月三十日，據本公司合規顧問中國光大融資有限公司(「合規顧問」)表示，除本公司與合規顧問所訂立日期為二零一三年十二月十六日的合規顧問協議外，合規顧問或其董事、僱員或聯繫人概無擁有任何與本公司有關且根據創業板上市規則第6A.32條須知會本集團的權益。

## 審核委員會

根據創業板上市規則第5.28條，本公司已成立由獨立非執行董事(即盧偉雄先生、王哲身先生及余熾鏗先生)組成的審核委員會，並已採用職權範圍規管審核委員會的權力和職責。審核委員會的主要職責包括檢討及監察本集團財務申報程序及內部監控。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績。

承董事會命  
思城控股有限公司  
主席  
梁鵬程

香港，二零一四年八月七日

於本報告日期，執行董事為梁鵬程先生、符展成先生、王君友先生、盧建能先生、吳國輝先生及何曉先生；以及獨立非執行董事為盧偉雄先生、王哲身先生及余熾鏗先生。