

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載有可能對閣下而言屬重要的全部資料，在整體上乃參照本文件全文而編撰，並應與本文件全文一併閱讀。閣下決定[編纂]前應閱讀整份文件。[編纂]涉及風險。[編纂]的若干特定風險已載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]前應仔細閱讀該節。

### 我們的業務

我們是一家扎根於新加坡的綜合性海事服務提供商。自2009年開展業務以來，我們已建立起覆蓋鋁製工作船建造、工作船租賃與物流支援、船務代理服務、船舶物資供應以及機械與備件銷售的協同運營平台。工作船是主要在港區範圍及周邊水域從事支援作業的港口工作船。

我們的業務模式以新加坡港的船舶活動為核心，該港位列全球最繁忙港口之一。船舶流量與港口吞吐量驅動了對我們船務代理及船舶物資供應服務的需求，包括靠港協調與監管合規；而港口使用率提升則帶動了對鋁製工作船建造及船舶租賃服務的需求。在此港口驅動的生態系統中，我們透過協調及整合的服務架構，在以下三條營運互聯的服務線上開展業務：

- (I) **造船、工作船租賃、船員配置及物流支援服務。**我們建造鋁製工作船，部署於港口及近岸環境。建造過程於我們的港口碼頭設施進行，採用鋁合金船體結構與海事級設備，並遵守相關船級社規則及船旗國要求。除為第三方客戶建造船舶外，我們亦為自有工作船租賃船隊建造及維護工作船，確保對品質管控、生產排程及船隊更新的自主權。

自2018年開始造船業務以來及直至最後實際可行日期，我們已交付59艘工作船，其中40艘工作船售予客戶，19艘主要部署於我們的工作船租賃業務，並支援我們船務代理業務下的若干服務。根據JWA報告，按2021年至2025年的五年期每年平均交付船舶數量計算，我們在新加坡鋁製工作船建造商中排名第三。於最後實際可行日期，我們有五個工作船在建項目，未完成合約價值約為4.6百萬新加坡元。

我們運用自有工作船提供程租(通常最長一年)及長期期租服務，以支援新加坡港內的船舶調度與港口作業。我們亦為擁有工作船但需要受訓人員操作工作船的客戶提供經認證船長及船員。此外，我們還在新加坡港內提供相關物流支援服務(包括陸路運輸服務及貨物裝卸及存儲服務)。

- (II) **船務代理服務。**我們在新加坡港的船務代理服務，主要涉及協調進港手續與營運安排，包括預辦入境文件、泊位安排及離港許可等，以確保停泊港口安全、高效且符合法規。自2019年起，我們擴展至馬來西亞及印尼選定港口，在此我

## 概 要

們駐新加坡的團隊負責跨司法管轄區船舶調度與靠港安排的集中化營運監督，相較於獨立聘請多個當地代理商，此方式可減少行政工作複雜程度。

(III) 船舶物資供應及船用機械與備件銷售。我們的船舶物資供應服務涉及為停靠新加坡港的船舶提供船舶補給品及消耗品，包括食品、飲料、日用品，以及備件、工具及設備。我們亦為新加坡境內授權分銷商，分銷採購自供應商A的若干引擎、發電機及備件。該等產品售予採購配備供應商A引擎及發電機的新建工作船客戶及需就維修或服務更換零件的現有船舶營運商。

下表載列於所示年度按業務線劃分的收益明細：

	2023財政年度		2024財政年度		2025財政年度	
	(千新加坡元)	% (千新加坡元)	(千新加坡元)	% (千新加坡元)	(千新加坡元)	%
造船及工作船租賃 服務						
(a) 造船服務	3,743	10.7	7,781	19.0	14,267	30.8
(b) 工作船租賃、船員 配置及物流支援服 務	8,066	23.1	9,255	22.6	9,814	21.1
小計：	11,809	33.8	17,036	41.6	24,081	51.9
船務代理服務	18,785	53.9	20,320	49.7	19,579	42.2
船舶物資供應及機械 與備件銷售	4,310	12.3	3,553	8.7	2,757	5.9
總收益：	34,904	100.0	40,909	100.0	46,417	100.0

有關我們核心業務的進一步詳情，請參閱「業務—我們的核心業務」一段。

### 我們的收益模式

我們的收益主要來自四大主要業務線：(i)造船服務，據此我們按項目基準為第三方客戶建造鋁製工作船；(ii)工作船租賃、船員配置及物流支援服務，據此我們透過自有工作船的程租及期租收取租船租金；(iii)船務代理服務，據此我們透過協調靠港手續及各種營運安排賺取費用，並向客戶報銷代墊費用；及(iv)船舶物資供應以及機械及備件銷售，據此我們透過向新加坡港靠港船舶及新建工作船買家供補給品、消耗品、船用機械與備件，產生交易型收益。我們的收益結構反映我們綜合營運平台內各類收益來源的組合，包括造船收益、定期租船收益、服務費收益及交易型收益。

於往績記錄期間，我們的大部分收益來自新加坡客戶。儘管我們透過船務代理業務為海外船東及營運商(包括位於中國的化學品運輸船營運商)提供服務，但主要服務對象仍以停靠新加坡港的船舶為主，因此，我們的業務仍集中於新加坡地區。

## 概 要

### 我們的港口碼頭設施

我們在新加坡擁有並運作一個所處地理位置具有戰略意義的港口碼頭設施，佔地約153,000平方呎，作為船舶建造、維修保養、倉儲及物流運營的核心樞紐。該設施具備直接水岸通道，可進行船舶下水及海上試航作業，已於2024年1月全面啟用，使我們同時建造工作船的產能從兩艘提升至最高五艘。預計至2025年，年產能可達約15艘工作船。有關進一步詳情，請參閱「業務—物業—租賃物業」。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括停靠新加坡港的船東、承租人、船舶管理公司及物流營運商。根據服務項目不同，我們為船舶所有者及營運商(含海外化學品運輸船營運商)、政府相關機構以及需要持續營運及維護支援的新造工作船買家提供服務。於往績記錄期間各年度，最大客戶應佔收益分別佔我們總收益約25.6%、20.0%及11.0%，而五大客戶應佔收益合共分別佔我們總收益約40.2%、33.3%及29.8%。詳情請參閱「業務—客戶」一段。

### 我們的供應商

我們的供應商主要包括：船舶用品供應商(如備件)、領港及拖船服務供應商、政府相關實體及船用柴油供應商。我們亦根據與供應商A簽訂的授權分銷協議，採購船用引擎、發電機及原廠備件。於往績記錄期間，向本集團五大供應商的採購額分別約為9.4百萬新加坡元、11.2百萬新加坡元及10.7百萬新加坡元，分別佔銷售成本約38.4%、43.5%及39.2%。於相同年度，向最大供應商的採購額分別約為2.4百萬新加坡元、2.6百萬新加坡元及2.6百萬新加坡元，分別佔銷售成本約9.8%、10.2%及9.7%。詳情請參閱「業務—供應商與採購」一段。

### 客戶與供應商重疊

由於我們營運的整合性質，某些客戶亦可能在日常業務過程中擔任我們的供應商，與業界慣例一致。於2023財政年度、2024財政年度及2025財政年度，來自該等重疊交易對手的收益分別約為3.2百萬新加坡元、4.1百萬新加坡元及6.3百萬新加坡元，佔各年度總收益約9.1%、10.0%及13.6%。向該等交易對手採購的金額分別約為5.1百萬新加坡元、5.7百萬新加坡元及4.9百萬新加坡元，佔各年度採購總額約21.1%、22.0%及18.1%。

### 研發

我們已與行業夥伴及學術機構訂立多項研究合作安排，致力提高我們的技術能力及提升造船行業的可持續發展。相關計劃主要聚焦於替代燃料、工作船性能優化及減排。值得注意的是，於2024年10月，我們與中國船級社、供應商A及南洋理工大學訂立研究合作協議，進行一項持續1,000小時的港區船舶海上試航，該船隻完全採用B100生

## 概 要

物柴油驅動。該試航於2026年1月完成，證明B100生物燃料作為港口工作船替代燃料來源的技術可行性與操作可靠性。

### 綜合財務資料摘要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料摘要，該等資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告(包括其附註)。

#### 摘錄自合併損益及其他全面收益表的選定資料

	2023財政年度	2024財政年度	2025財政年度
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
收益	34,904	40,909	46,417
毛利	10,530	15,177	19,246
除稅前溢利	4,873	7,077	11,623
本公司擁有人應佔全面收益總額	3,779	6,087	9,714

#### 收益增長及業務結構

於往績記錄期間，我們的收益由2023財政年度的34.9百萬新加坡元穩步增長至2024財政年度的40.9百萬新加坡元，並進一步增長至2025財政年度的46.4百萬新加坡元，複合年增長率約為15.3%。增長乃主要由於造船業務收益大幅提升，由2023財政年度的3.7百萬新加坡元增至2024財政年度的7.8百萬新加坡元，並於2025財政年度進一步增長至14.3百萬新加坡元。此擴張與我們於2024年1月啟用港口碼頭設施一致，該設施使我們同時建造船隻的產能由兩艘擴增至最多五艘，並提升生產排程效率。

因此，造船服務對總收益的貢獻大幅提升，使我們的收益結構轉向利潤率更高的造船收益。儘管船務代理服務仍是主要收益來源，但其貢獻比例隨著造船業務規模擴大在該期間下降。工作船船舶租賃服務與物流服務維持相對穩定，帶來持續性收益以支撐盈利可見性。此收益結構的演變反映我們正從以代理業務為主導的營運模式戰略性轉型為更均衡的綜合平台，強化資產支持型業務及高附加值活動的佈局。

#### 毛利及毛利率

毛利由2023財政年度的10.5百萬新加坡元增加44.1%至2024財政年度的15.2百萬新加坡元以及增加26.8%至2025財政年度的19.2百萬新加坡元。這主要歸因於我們整體毛利率有所改善，由2023財政年度30.2%上升至2025財政年度41.5%。毛利率上升主要由於(i)隨著港口碼頭設施啟用後營運效率提升，使工作流程協調更佳、生產瓶頸減少，並改善各業務板塊的資源分配；(ii)造船服務貢獻增加，該業務的利潤率相較代理及船舶物資供應業務通常更高；(iii)營運槓桿效應，乃因固定設施及行政成本得以攤分至更高的收益基礎上。毛利率的提升彰顯我們綜合營運模式的擴展性，以及產能擴張的積極影響。

## 概 要

### 盈利能力

於往績記錄期間，我們的除稅前溢利由2023財政年度的4.9百萬新加坡元增加至2024財政年度的7.1百萬新加坡元，並進一步攀升至2025財政年度11.6百萬新加坡元，而同期純利則由3.8百萬新加坡元增至9.7百萬新加坡元。純利率由2023財政年度的10.8%上升至2025財政年度的21.0%。盈利能力的提升主要歸功於我們的產能擴充後造船服務的增長、毛利率的改善、其他收入貢獻增加以及嚴謹的成本管控。進一步詳情請參閱本文件「財務資料—主要收益表項目說明」一段。

### 主要財務比率

下表概述我們於往績記錄期間綜合財務資料的若干主要財務比率。毛利率及純利率的改善反映純利率較高的造船業務規模擴大，以及港口碼頭設施投產後營運效率的提升。股本回報率及總資產回報率上升主要歸因於盈利能力的增長，而資產負債比率下降及流動比率及速動比率改善則反映期內股本強化、現金流產生改善及嚴謹的資本管理。

	截至12月31日止年度或於該日		
	2023年	2024年	2025年
毛利率	30.2%	37.1%	41.5%
純利率	10.8%	14.8%	21.0%
權益回報率	52.3%	45.5%	54.0%
總資產回報率	9.4%	15.4%	23.7%
流動比率	0.7	1.0	1.2
速動比率	0.6	0.9	1.1
資本負債率	159.5%	55.9%	44.5%

有關計算基準的詳情，請參閱本文件內「財務資料—主要財務比率」分節。

### 摘錄自合併財務狀況表的選定資料

	於12月31日		
	2023年 千新加坡元	2024年 千新加坡元	2025年 千新加坡元
非流動資產	26,041	24,675	25,402
流動資產	14,146	14,760	15,782
流動負債	19,971	14,487	13,702
流動(負債)/資產淨值	(5,825)	273	2,080
總資產減流動負債	20,216	24,948	27,482
非流動負債	12,983	11,628	9,421
資產淨值	7,233	13,320	18,061

於2024年12月31日，流動資產淨值為0.3百萬新加坡元，較2023年12月31日流動負債淨額5.8百萬新加坡元增加6.1百萬新加坡元。此乃主要由於流動資產增加0.6百萬新加坡元，主要源於存貨、合約資產以及預付款項、按金及其他應收款項分別增加0.2百萬新加坡元、0.2百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元，而流動負債減少5.5百萬新加坡元，主要源於應計費用及其他應付款項、借款及合約負債分別減少2.8百萬新加坡元、1.6百

## 概 要

萬新加坡元及0.9百萬新加坡元。於2025年12月31日，流動資產淨值2.1百萬新加坡元，較2024年12月31日流動資產淨值0.3百萬新加坡元增加1.8百萬新加坡元。此乃主要由於流動資產增加1.0百萬新加坡元，主要源於銀行及現金餘額以及預付款項、按金及其他應收款項分別增加0.7百萬新加坡元及0.3百萬新加坡元，而流動負債減少0.8百萬新加坡元，主要源於應計費用及其他應付款項、租賃負債及合約負債分別減少3.6百萬新加坡元、1.0百萬新加坡元及1.0百萬新加坡元，部分被借款增加4.5百萬新加坡元所抵銷。

進一步詳情請參閱「財務資料—流動資產淨值」分節。

### 摘錄自合併現金流量表的選定資料

	2023財政年度 千新加坡元	2024財政年度 千新加坡元	2025財政年度 千新加坡元
經營活動所得現金淨額	4,525	8,620	11,105
投資活動所用現金淨額	(8,735)	(810)	(3,976)
融資活動所得／(所用)現金淨額	6,593	(6,574)	(6,251)
現金及現金等價物增加淨額	2,383	1,236	878
於1月1日的現金及現金等價物	1,983	4,371	5,642
於12月31日的現金及現金等價物	4,371	5,642	6,321

經營活動產生的現金淨額由2023財政年度的4.5百萬新加坡元增至2024財政年度的8.6百萬新加坡元，並進一步增加至2025財政年度的11.1百萬新加坡元，與盈利能力的提升大致相符。這主要受盈利能力提升所帶動，除稅前溢利由2023財政年度4.9百萬新加坡元增至2025財政年度11.6百萬新加坡元。營運現金流量增長亦受非現金調整支持，尤以物業、廠房及設備以及使用權資產折舊為甚，由2023財政年度1.6百萬新加坡元增至2025財政年度2.4百萬新加坡元。

於往績記錄期間，我們分別錄得投資活動的現金流出淨額約[8.7]百萬新加坡元、[0.8]百萬新加坡元及[4.0]百萬新加坡元。於2023財政年度現金流出淨額主要與年內以7.6百萬新加坡元收購及後續改善港口碼頭設施有關。於2025財政年度現金流出淨額為[4.0]百萬新加坡元，主要由於我們以3.8百萬新加坡元向獨立第三方回購五艘工作船(該等工作船原先於往績記錄期間由我們出售予該等獨立第三方)，以滿足我們自身的工作船租賃需求。有關出售、回租及購回安排的詳情及背景載於本文件「業務—工作船租賃、船員配置及物流支援服務—銷售、回租及回購安排」各段。

於2023財政年度，我們錄得來自融資活動的現金流入淨額6.6百萬新加坡元，乃主要歸因於向[編纂]投資者發行新股份所得款項5.0百萬新加坡元(用於收購港口碼頭船廠設施)以及銀行借款淨額。於2024財政年度及2025財政年度，我們分別錄得現金流出淨額6.6百萬新加坡元及6.3百萬新加坡元，乃主要由於償還應付當時股東的欠款、借款及股息支付，部分由2025財政年度銀行貸款所得款項淨額抵銷。

現金及現金等價物由2023年12月31日4.4百萬新加坡元增至2024年12月31日5.6百萬新加坡元，並進一步增至2025年12月31日6.3百萬新加坡元，乃主要源於經營現金流量強勁，超過投資及融資活動的現金流出淨額。

## 概 要

進一步詳情請參閱「財務資料—流動資金及資本資源」分節。

### 非國際財務報告準則計量

除根據國際財務報告準則呈列的綜合收益報表外，我們亦呈列經調整純利(非國際財務報告準則計量)及經調整純利率(非國際財務報告準則計量)作為補充財務計量。我們呈列該等非國際財務報告準則計量，旨在便利各期間經營表現的比較。為利於各期間經營表現的比較，該等計量不計[編纂]，[編纂]屬非經常性性質並就[編纂]而產生。非國際財務報告準則計量存在局限性，不應獨立於或替代我們根據國際財務報告準則編製的財務業績而予以考量。

### 經調整純利(非國際財務報告準則計量)

我們將經調整純利(非國際財務報告準則計量)定義為經將[編纂]加回後調整的年內純利。下表載列往績記錄期間各年度的經調整純利(非國際財務報告準則計量)及經調整純利率(非國際財務報告準則計量)：

	2023	2024	2025
	財政年度	財政年度	財政年度
	(千新加坡元)	(千新加坡元)	(千新加坡元)
年內溢利	3,780	6,066	9,747
加：			
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
年內經調整溢利(非國際財務報告準則計量)	<u>3,780</u>	<u>6,066</u>	<u>10,517</u>
年內經調整溢利率(非國際財務報告準則計量)	<u>10.8%</u>	<u>14.8%</u>	<u>22.7%</u>

於2025財政年度，經調整純利(不包括[編纂])增至10.5百萬新加坡元，經調整純利率達22.7%，顯示相關經營表現較法定盈利數據所反映的更為強勁。

### 控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及根據行使[編纂]可能發行的任何股份)，Prompt Venture將持有本公司約[編纂]%股權。Prompt Venture由Chua TK先生及Lim SC女士分別擁有87.22%及12.78%。因此，於[編纂]後，Chua TK先生、Lim SC女士及Prompt Venture將成為我們的控股股東(定義見上市規則)。進一步詳情請參閱「與我們控股股東的關係」一節。

### 股息

本公司已採納一般股息政策，即在董事會建議、財務狀況許可、符合適用財務契諾及新加坡法律規定，並經股東批准的前提下，每年宣派及派付股息金額不低於該年度股東應佔溢利的40%。假設於2026財政年度完成[編纂]，該年度將為首次應用該政策年度。我們未來的股息宣派未必反映我們過往的股息宣派。此外，董事未來可能檢討我們的股息政策。

## 概 要

截至2023年及2025年12月31日止年度，Pinnacle Marine向當時股東分別宣派現金末期股息約10.9百萬新加坡元及5.0百萬新加坡元。截至2024財政年度，現時組成本集團的任何公司概無宣派股息。

### [編纂]統計數據

[編纂]規模	:	本公司[編纂]已發行股本的[編纂]
[編纂]	:	每股[編纂]港元至[編纂]港元
[編纂]數目	:	[編纂]股股份(視乎[編纂]行使與否而定)
[編纂]數目	:	[編纂]股份(可予[編纂])
[編纂]數目	:	[編纂]股份(可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)

	按[編纂]每股 [編纂] [編纂] 港元(下限) 計算	按[編纂]每股 [編纂] [編纂] 港元(上限) 計算
[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值 <sup>(2)(3)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 股份[編纂]乃根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算。
- (2) 詳情請參閱本文件附錄二。
- (3) 本表所有統計數據乃基於假設[編纂]未獲行使。

### 未來計劃及[編纂]用途

本公司之業務策略為進一步強化核心造船、維修及保養能力，擴充船隊與物流運力以支援工作船租賃服務及船務代理業務，並進行選擇性策略投資以完善現有服務平台，主要透過：(i)擴充造船產能；(ii)拓展工作船租賃業務；(iii)進行策略性投資及／或收購；及(iv)加強可持續發展計劃。

假設每股[編纂]的[編纂]為每股[編纂]港元(即[編纂]每股[編纂]港元至每股[編纂]港元的中間值)，我們將獲得[編纂][編纂]約[編纂]港元。經扣除本公司就[編纂]應付之[編纂]及其他估計開支後，[編纂]之[編纂]估計約為[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使)。我們擬將[編纂]之[編纂]按以下方式運用，以落實業務策略：

[編纂]概約金額	擬定用途
1. 約[編纂]%，即[編纂][編纂]港元	取得及開發土地以支持本公司造船、維修及保養業務擴展，包括擴建及改善港口碼頭設施現有建築，為業務擴展計劃

## 概 要

[編纂]概約金額	擬定用途
2. 約[編纂]%，即[編纂][編纂]港元	擴充船隊及物流能力，以支持工作船租賃及船務代理業務
3. 約[編纂]%，即[編纂][編纂]港元	策略性投資及／或收購與我們現有營運互補的業務或資產
4. 約[編纂]%，即[編纂][編纂]港元	償還若干未償還貸款及借款，從而降低融資成本及改善財務狀況
5. 約[編纂]%，即[編纂][編纂]港元	研發活動，旨在提升工作船設計、性能及可持續性，包括與ESG考量相關的計劃
6. 約[編纂]%，即[編纂][編纂]港元	一般企業用途及營運資金需求

### [編纂]

[編纂]相關的估計[編纂]總額(基於[編纂]的中位數)約為[編纂]新加坡元，約佔[編纂]總額的[編纂]%(基於[編纂]的中位數)。我們的[編纂]可分為[編纂]相關開支約[編纂]新加坡元，以及[編纂]開支約[編纂]新加坡元。[編纂][編纂]可進一步分為法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]新加坡元，以及其他費用及開支約[編纂]新加坡元。在上述約[編纂]新加坡元的總額中，(i)約[編纂]新加坡元直接歸屬於發行[編纂]，將作為權益扣減項入賬；(ii)約[編纂]新加坡元已於截至2025年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表中確認；及(iii)約[編纂]新加坡元將於本公司[編纂]時進一步確認。

### 合規聲明

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守於新加坡經營業務所適用的法律及法規，並已從相關政府機關取得對業務營運屬重大的所有必要批准、許可、牌照及證書。

### 競爭優勢

本公司董事認為，下列競爭優勢使我們能夠在我們經營業務所在行業維持地位：(i)整合式造船及港口支援服務平台；(ii)內部造船與維修專業技術提升船隊可靠性與客戶便利程度；(iii)具戰略位置優勢的港口碼頭設施提升效率、產能及服務整合；(iv)對環境及社會可持續發展的承諾；(v)我們與主要客戶及供應商維持長期業務關係；及(vi)我們擁有經驗豐富的管理團隊。詳情請參閱本文件「業務—競爭優勢」分節。

## 概 要

### 風險因素

我們的業務及營運涉及若干風險。該等風險可分為：(i)與業務有關的風險；(ii)與我們所處行業相關的風險；(iii)與[編纂]有關的風險；以及(iv)與本文件所作陳述有關的風險。

我們認為以下為業務及營運之主要風險：(i)本公司造船項目面臨可能導致延誤、成本超支或新建工作船銷售合約取消之固有風險；(ii)供應商A供應的引擎、發電機及相關備件的供應穩定性、品質與成本對我們的業務至關重要，任何中斷或不利變動都可能影響我們的交付時程、成本及盈利能力；(iii)原材料及零部件成本上漲，或供應鏈中斷，均可能對造船業務線的生產及盈利能力造成不利影響；(iv)若未能續期、維持或遵守工作船船隊營運管理所需之執照、許可證或認證，業務營運可能受不利影響；(v)員工成本上漲可能對本集團之盈利能力及財務表現造成不利影響；(vi)我們可能面臨勞動力短缺、勞動力成本上升及勞資糾紛，此類情況可能對我們的業務、財務狀況及營運成果造成重大不利影響；及(vii)我們工作船的建造與銷售使我們面臨產品責任及其他船舶相關責任，任何針對我們的重大索賠或不利裁決都可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

詳情請參閱標題為「風險因素」之章節。有意投資者應於決定[編纂]本次[編纂]前，詳閱該章節全文。

### 近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間後至直至最後實際可行日期，本集團業務營運維持穩定。自2026年1月1日起及直至最後實際可行日期，我們已有兩艘工作船已完工及下水，而於最後實際可行日期，本集團有五項工作船在建項目的手頭訂單，未完成合約價值約為4.6百萬新加坡元。

本公司董事確認，於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，(i)本公司之業務營運及業務模式並無任何重大變動；(ii)本集團經營所在市場狀況、行業及經營環境並無任何重大不利變動；(iii)本集團之經營狀況、財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iv)並無發生任何可能對本文件附錄一所載會計師報告所示資料構成重大不利影響之事件。