

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][編纂]前應閱讀整份文件。[編纂][編纂]涉及風險。[編纂][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][編纂]前應仔細閱讀該節。

我們的業務

我們是一家總部設於新加坡的海事服務提供商。自2009年開展業務以來，我們已建立起覆蓋(i)鋁製工作船建造、工作船租賃與物流支援；(ii)船務代理服務；及(iii)船舶物資供應及機械與備件銷售的協同運營平台。工作船為主要用於支援港口界限及周邊水域內作業的港口工作船。我們的業務以新加坡港的船舶活動為核心，帶動對我們三條營運互聯的服務線的需求：

- (I) **造船、工作船租賃、船員配置及物流支援服務。**我們為第三方客戶及自有租賃船隊建造鋁製工作船。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67艘工作船，其中48艘工作船售予客戶，19艘主要部署作租賃(包括程租及期租)，並支援若干船務代理服務。建造過程於我們的新加坡港口碼頭設施進行，並遵守相關船級社規則及船旗國要求。根據JWA報告，按2025年交付的船舶數量計算，我們在新加坡鋁製工作船建造商中排名第三。於2026年8月31日，我們有三個工作船在建項目，未完成合約總值約為1.2百萬新加坡元。

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，為客戶提供經認證船長及船員，並主要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)。

於2023財政年度、2024財政年度、2025財政年度及2026年首五個月，我們分別交付並出售合共4艘、9艘、14艘及7艘工作船，平均售價分別為593,000新加坡元、820,000新加坡元、793,000新加坡元及909,000新加坡元。儘管工作船銷售數量增加，但於2025財政年度我們每艘工作船的平均售價較2024財政年度有所下降，反映定價約為400,000新加坡元至450,000新加坡元的13米工作船的比例增加，而2024財政年度的銷售則有較多定價為約620,000新加坡元至1,105,000新加坡元的16至20米工作船。所有此類工作船均於新加坡設計及建造，並於新加坡交付時將所有權轉移予客戶。

自2026年1月至2026年8月，我們交付並出售9艘工作船，總合約價值約為8.3百萬新加坡元。於2026年8月31日，本集團有三項正在進行的工作船建造工程，未完成合約總值約為1.2百萬新加坡元，預計將於2026年10月至11月期間確認為收益。

以下載列於往績記錄期間及直至2026年8月31日，按工作船訂單數量計算的工作船在手訂單變動：

	2023 財政年度	2024 財政年度	2025 財政年度	2026年 首五個月	2026年 首五個月後 及直至 2026年8月
期初訂單數量	1	2	8	3	1
加：已獲授新訂單數量	5	15	9	5	4
減：已完成訂單數量	(4)	(9)	(14)	(7)	(2)
期末訂單數量(附註)	2	8	3	1	3

概 要

附註： 在手訂單數字代表我們的造船業務線來自外部客戶的工作船訂單，並不包括為我們的租船業務內部部署而建造的工作船。於2026年8月31日，我們接獲三筆來自兩個買家的工作船建造訂單。

以下載列於往績記錄期間及直至2026年8月31日，按合約價值計算的工作船在手訂單變動：

	2023 財政年度	2024 財政年度	2025 財政年度	2026年 首五個月	2026年 首五個月後 及直至 2026年8月
於相關年度／期間開始時					
在手訂單期初價值	283	533	5,839	997	259
加：於相關年度／期間獲授 合約工程總價值	3,585	11,518	7,850	4,560	4,000
減：於相關年度／期間確認的 造船服務總收益	(3,335)	(6,212)	(12,692)	(5,298)	(3,010)
在手訂單期末價值	533	5,839	997	259	1,249

(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。新加坡法律規定船東及船舶營運商委任當地代理商處理其船舶停泊新加坡港期間的出入境、港口清關、拖船及其他法規要求。我們擔任其當地代理商，並按照新加坡法律提供有關服務，且客戶以美元向我們付款。我們的船務代理客戶主要為船東及船舶營運商，其中包括來自中國的客戶。我們的客戶包括船東及船舶營運商，當中包括總部設於中國的客戶。來自中國船務代理客戶的收益分別佔本集團於2023財政年度、2024財政年度、2025財政年度及2026年首五個月收益約32.2%、29.5%、21.2%及19.3%。自2019年起，我們亦擴展至馬來西亞及印尼選定港口，由我們駐新加坡的團隊負責協調。

(III) **船舶物資供應及船用機械與備件銷售。**我們向停靠新加坡港的船舶供應補給品及消耗品以及備件、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，供應給新建工作船的買家及需要更換零件的船舶營運商。

下表載列(i)於所示年度按業務線劃分的收益明細；及(ii)於所示年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	2023財政年度				2024財政年度				2025財政年度				2025年首五個月				2026年首五個月			
	收益 (千新 加坡元)	毛利 千新 加坡元	毛利率 %		收益 (千新 加坡元)	毛利 千新 加坡元	毛利率 %		收益 (千新 加坡元)	毛利 千新 加坡元	毛利率 %		收益 (千新 加坡元) (未經審核)	毛利 千新 加坡元 (未經審核)	毛利率 %		收益 (千新 加坡元)	毛利 千新 加坡元	毛利率 %	
造船及工作船租賃 服務																				
(a) 造船服務	3,743	10.7	1,179	31.5	7,781	19.0	3,521	45.3	14,267	30.8	7,145	50.1	5,083	26.4	2,232	43.9	5,935	30.6	3,257	54.9
(b) 工作船租賃、 船員配置及 物流支援服務	8,066	23.1	2,204	27.3	9,255	22.6	3,038	32.8	9,814	21.1	3,557	36.2	4,094	21.2	1,513	37.0	4,771	24.5	1,879	39.4
小計：	11,809	33.8	3,383	28.6	17,036	41.6	6,559	38.5	24,081	51.9	10,702	44.4	9,177	47.6	3,745	40.8	10,706	55.1	5,136	48.0
船務代理服務	18,785	53.9	6,607	35.2	20,320	49.7	7,548	37.1	19,579	42.2	7,945	40.6	8,878	46.0	3,436	38.7	7,338	37.8	2,788	38.0
船舶物資供應及 機械與備件銷售	4,310	12.3	540	12.5	3,553	8.7	1,070	30.1	2,757	5.9	599	21.7	1,237	6.4	340	27.5	1,372	7.1	441	32.1
總收益：	34,904	100.0	10,530	30.2	40,909	100.0	15,177	37.1	46,417	100.0	19,246	41.5	19,292	100.0	7,521	39.0	19,416	100.0	8,365	43.1

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。

概 要

我們的收益模式

我們的收益主要來自三大主要業務線：(i)造船、工作船租賃及相關服務，我們從中獲得來自工作船建造、維修及保養的項目為本收益，以及來自程租及期租、船員配置及物流支援服務的服務收入；(ii)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(iii)交易為本的船舶物資供應以及機械及備件銷售。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。

我們的港口碼頭設施

我們在新加坡租賃並運作一個港口碼頭設施，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，而預計至2025財政年度，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」。

我們透過生產使用率監測港口碼頭設施的營運效率，該指標乃將實際產量與單班制運作模式下的理論最大產能進行比較。下表載列於往績記錄期間，我們港口碼頭設施的造船廠的產能、實際產量及使用率：

年份	產能 (每年船位當量)	實際產量 (每年船位當量)	使用率
2023財政年度*	3.81	2.8	74%
2024財政年度	10.31	10.0	97%
2025財政年度	13.76	13.4	97%

* 本集團港口碼頭設施於2023年7月方開始生產

我們的客戶

我們的客戶主要包括船東、承租人、船舶管理公司、物流營運商、船舶所有者及營運商(含海外化學品運輸船營運商)、政府相關機構以及新造工作船買家。於2023財政年度、2024財政年度、2025財政年度及2026年首五個月，我們最大客戶應佔收益分別佔我們總收益約25.6%、20.0%、11.0%及9.1%，而於2023財政年度、2024財政年度、2025財政年度及2026年首五個月，我們五大客戶應佔收益合共分別佔我們總收益約40.2%、33.3%、29.8%及32.7%。進一步詳情請參閱「業務—客戶」一段。我們於2023財政年度、2024財政年度、2025財政年度及2026年首五個月分別有客戶415名、413名、468名及317名，而於2023財政年度、2024財政年度、2025財政年度及2026年首五個月，客戶留存率分別約為41.0%、49.6%、55.1%及77.0%。

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輕柴油供應商。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2023財政年度、2024財政年度、2025財政年度及2026年首五個月，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、10.7百萬新加坡元及4.8百萬新加坡元，分別佔銷售成本約38.4%、43.5%、39.2%及43.7%。於相同年度／期間，向我們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、2.6百萬新加坡元及1.6百萬新加坡元，分別佔銷售成本約9.8%、10.2%、9.7%及14.2%。進一步詳情請參閱「業務—供應商與採購」一段。

概 要

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、2025財政年度及2026年首五個月，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、6.3百萬新加坡元及2.1百萬新加坡元，分別佔各年度及2026年首五個月總收益約9.1%、10.0%、13.6%及10.4%。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、4.9百萬新加坡元及1.9百萬新加坡元，分別佔各年度及截至2026年5月31日止五個月採購總額約21.1%、22.0%、18.1%及19.9%。

研發

我們與行業夥伴及學術機構於替代燃料、工作船性能優化及減排方面進行合作。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小時的港口工作船海上試航，該船隻完全採用B100生物柴油驅動。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)。

摘錄自綜合損益及其他全面收益表的選定資料

	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	2025年 首五個月 千新加坡元 (未經審核)	2026年 首五個月 千新加坡元
收益	34,904	40,909	46,417	19,292	19,416
毛利	10,530	15,177	19,246	7,521	8,365
除稅前溢利	4,873	7,077	11,623	4,678	3,979
本公司擁有人應佔 全面收益總額	3,779	6,087	9,714	4,285	3,312

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，該等計量不計及就[編纂]而產生的[編纂]。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 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)	2025年 首五個月 (千新加坡元) (未經審核)	2026年 首五個月 (千新加坡元)
非國際財務報告準則計量：					
年內溢利	3,780	6,066	9,747	4,324	3,314
加：					
[編纂]	[編纂]	[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)	3,780	6,066	10,517	4,587	3,875
年內經調整溢利率(非國際 財務報告準則計量)	10.8%	14.8%	22.7%	23.8%	20.0%

概 要

於2025財政年度，經調整純利(非國際財務報告準則計量)(不包括[編纂])增至10.5百萬新加坡元，經調整純利率(非國際財務報告準則計量)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。

2026年首五個月的經調整溢利為3.9百萬新加坡元，較2025年首五個月下降約15.5%，主要由於：(i)在2025年首五個月向一名工作船買方兼出租人購回先前租賃的五艘工作船後，錄得終止租賃負債的收益約0.9百萬新加坡元；及(ii)就人力部(為政府機構)於2026年5月提出有關2023年7月員工受傷事故的法律訴訟，我們於2026年首五個月計提撥備0.3百萬新加坡元，相關詳情載於下文「訴訟及合規」一節。

收益增長及業務結構

收益由2023財政年度的34.9百萬新加坡元增長至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%，於2026年首五個月維持大致穩定，約為19.4百萬新加坡元，而於2025年首五個月則為19.3百萬新加坡元。增長乃主要由於造船業務收益所帶動，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，且與2025財政年度相比，2026年首五個月錄得增長約0.8百萬新加坡元。此與我們於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，造船佔收益的比重增加，而船務代理仍為主要貢獻來源，工作船租賃及物流服務則保持相對穩定。

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，而我們的毛利率由2023財政年度30.2%上升至2025財政年度41.5%，主要由於(i)隨著港口碼頭設施啟用後營運效率提升；(ii)純利較高的造船服務貢獻增加；及(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。毛利由2025年首五個月的7.5百萬新加坡元進一步增加11.2%至2026年首五個月的8.4百萬新加坡元，而毛利率由2025年首五個月的39.0%上升至2026年首五個月的43.1%，主要反映造船業務的毛利率由2025年首五個月的約43.9%上升至2026年首五個月的約54.9%，受到2026年首五個月的七艘工作船(相較於2025年首五個月的六艘)所支持，以及該期間實現的平均售價上升。

盈利能力

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%。此主要反映我們的產能擴充後造船服務的增長、毛利率有所改善、其他收入貢獻增加以及成本管控。2026年首五個月的純利為3.3百萬新加坡元，較2025年首五個月減少1.0百萬新加坡元。此乃主要由於2025年首五個月所錄得的終止租賃負債收益約0.9百萬新加坡元並無再次出現。有關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的營運效率。股本回報率及總資產回報率隨盈利能力提升而有所改善，而資產負債比率下降。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。

行業趨勢(包括海事港務局的規定，自2030年起，所有在新加坡水域營運的新港口工作船必須為電動船或使用淨零排放燃料)支持船隊更新的需求，以新鋁製工作船取

概 要

代老舊木製港口工作船。根據JWA報告，預計2025年新加坡工作船建造商的訂單量將較上年增長10%，需求複合年增長率為6.6%，相當於每年約66艘新工作船。此外，港口碼頭設施亦將我們的生產週期從2023財政年度每艘工作船4.33個月，縮短至2025財政年度每艘工作船2.62個月。

	截至12月31日止年度或於該日			截至2026年 5月31日 止五個月／ 於該日
	2023年	2024年	2025年	
毛利率	30.2%	37.1%	41.5%	43.1%
純利率	10.8%	14.8%	21.0%	17.1%
權益回報率	52.3%	45.5%	54.0%	45.0%
總資產回報率	9.4%	15.4%	23.7%	20.2%
流動比率	0.7	1.0	1.2	1.2
速動比率	0.6	0.9	1.1	1.1
資本負債率	159.5%	55.9%	44.5%	61.3%

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。

摘錄自綜合財務狀況表的選定資料

	2023年	於12月31日 2024年	2025年	於2026年 5月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
非流動資產	26,041	24,675	25,402	24,201
流動資產	14,146	14,760	15,782	15,096
流動負債	19,971	14,487	13,702	12,615
流動(負債)／資產淨值	(5,825)	273	2,080	2,481
總資產減流動負債	20,216	24,948	27,482	26,682
非流動負債	12,983	11,628	9,421	9,009
資產淨值	7,233	13,320	18,061	17,673

流動資產淨值

我們由2023年12月31日的流動負債淨額5.8百萬新加坡元，轉為2024年12月31日的流動資產淨值0.3百萬新加坡元，主要由於流動資產增加，包括存貨、合約資產及預付款項、按金及其他應收款項，以及流動負債減少，尤其是應計費用及其他應付款項、借款及合約負債。於2025年12月31日，流動資產淨值進一步增加至2.1百萬新加坡元，主要由於銀行及現金結餘以及預付款項、按金及其他應收款項增加，以及應計費用及其他應付款項、租賃負債及合約負債減少，惟部分被借款增加所抵銷。於2026年5月31日，我們的流動資產淨值進一步增加至約2.5百萬新加坡元。

資產淨值

我們的資產淨值由2023年12月31日的7.2百萬新加坡元增加至2024年12月31日的13.3百萬新加坡元，主要由於2024年1月港口碼頭設施啟用後我們的造船服務擴展，以致2024財政年度產生溢利6.1百萬新加坡元，而2023財政年度則為3.8百萬新加坡元。此外，2024財政年度並無派付股息，而2023財政年度則派付股息10.9百萬新加坡元。於2025年12月31日，我們的資產淨值進一步增至18.1百萬新加坡元，主要由於2025財政年度產生溢利9.7百萬新加坡元，惟部分被2025財政年度派付股息5.0百萬新加坡元所抵銷。於2026年5月31日，我們的資產淨值由2025年12月31日的18.1百萬新加坡元輕微減少0.4百萬新加坡元至17.7百萬新加坡元，主要由於截至2026年5月31日止五個月向股東宣派及派付3.7百萬新加坡元的中期股息。

進一步詳情請參閱「財務資料 — 流動資產淨值」分節。

概 要

摘錄自綜合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	2025年 首五個月 千新加坡元 (未經審核)	2026年 首五個月 千新加坡元
經營活動所得現金淨額	4,525	8,620	11,105	1,675	714
投資活動(所用)/所得現金淨額	(8,735)	(810)	(3,976)	(4,269)	397
融資活動所得/(所用)現金淨額	6,593	(6,574)	(6,251)	797	(3,795)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	2,383	1,236	878	(1,797)	(2,684)
於1月1日的現金及現金等價物	1,983	4,371	5,642	5,642	6,321
於12月31日的現金及現金等價物	4,371	5,642	6,321	3,653	3,645

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2025年首五個月，我們錄得來自經營活動的現金流入淨額1.7百萬新加坡元，此主要受惠於除稅前溢利4.7百萬新加坡元，惟部分被營運資金流出3.0百萬新加坡元所抵銷。於2026年首五個月，來自經營活動的現金流入淨額為0.7百萬新加坡元，其中除稅前溢利為4.0百萬新加坡元，營運資金流出為3.3百萬新加坡元。上述減少主要由於該期間除稅前溢利減少4.0百萬新加坡元，反映項目里程碑與收益確認時點的差異，惟部分被非現金調整增加1.3百萬新加坡元所抵銷。

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2025年首五個月及2026年首五個月，我們分別錄得現金流出淨額約4.3百萬新加坡元及現金流入淨額0.4百萬新加坡元。於2023財政年度現金流出淨額主要與年內以合共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。於2025年首五個月，我們錄得來自投資活動現金流出淨額4.3百萬新加坡元，主要由於購買4.3百萬新加坡元的物業、廠房及設備所致，惟部分被已收利息所抵銷。於2026年首五個月，我們錄得來自投資活動的現金流入淨額0.4百萬新加坡元，主要由於出售物業、廠房及設備所得款項0.4百萬新加坡元，惟部分被購買物業、廠房及設備所抵銷。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日的4.4百萬新加坡元增至2024年12月31日的5.6百萬新加坡元，並進一步增至2025年12月31日的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。於2026年5月31日，現金及現金等價物由2025年12月31日的6.3百萬新加坡元減少至3.6百萬新加坡元，主要由於融資活動的流出淨額3.8百萬新加坡元，惟部分被該五個月期間經營及投資活動的現金流入淨額1.1百萬新加坡元所抵銷。

進一步詳情請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源」分節。

概 要

控股股東

緊隨[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。任何股息的宣派及金額將繼續由董事會酌情決定，經考慮(其中包括)市場狀況、財務狀況、營運業績、前景、現金流量、資本需求及儲備、融資安排的任何限制、組織章程文件及新加坡法律的適用限制(包括須經股東批准)。未來的股息宣派未必反映我們過往的股息宣派，而董事會可能不時檢討我們的股息政策。

於2023財政年度及2025財政年度以及2026年3月，Pinnacle Marine向當時股東分別宣派2022財政年度、2024財政年度及2025財政年度的現金股息約10.9百萬新加坡元、5.0百萬新加坡元及3.7百萬新加坡元。於2024財政年度，現時組成本集團的任何公司概無就2023財政年度宣派股息。

[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][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]股股份(可予[編纂])
[編纂]數目	:	[編纂]股股份(可予[編纂]及視乎[編纂]權行使與否而定)

	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
股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值 ⁽²⁾⁽³⁾	[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。

概 要

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元的中位數)，我們將獲得[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]%，或[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，以配合我們的擴展計劃
2. 約[編纂]%，或[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]%，或[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]%，或[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]%，或[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]%，或[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][編纂]的中位數)約為[編纂]新加坡元，約佔[編纂][編纂]的[編纂]%(基於[編纂][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]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]新加坡元及[編纂]新加坡元已於截至2025年12月31日止年度及截至2026年5月31日止五個月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。

訴訟及合規

於往績記錄期間，Prestige Ocean及董事Lim CP先生因2023年7月的一宗工作場所事故，被根據新加坡《2006年工作場所安全與健康法》提出檢控。於2026年9月24日，Prestige Ocean認罪並被判罰款140,000新加坡元。就Lim CP先生而言，在彼接納並支付人力部提出的調解罰款後，有關控罪於2026年10月1日以無罪釋放方式結案，並無任何定罪。於最後實際可行日期，雙方就該事故並無尚未了結的刑事法律程序。進一步詳情請參閱「業務—訴訟及合規—工作場所安全與健康法律程序」。除上文所披露者外，於往績記

概 要

錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守適用的新加坡法律及法規，並已取得營運所需的所有重大批文、許可證、牌照及證書。

除上文所披露者外，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、許可證、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。進一步詳情請參閱本文件「業務 — 競爭優勢」分節。

風險因素

我們的業務及營運涉及若干風險，包括與業務、我們所處行業、[編纂]以及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) 本公司造船項目可能面臨延誤、成本超支或合約取消；(ii) 我們依賴供應商A供應引擎、發電機及相關備件，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、維持或遵守我們的業務及工作船船隊所需之執照、許可證或認證，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) 勞動力短缺、勞動力成本上升及外籍人員規定變更可能對我們的業務、財務狀況及營運成果造成重大不利影響；(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；及(viii) 我們的營運涉及固有的工作場所安全風險，而工作場所事故或工傷可能導致監管行動、責任、營運中斷及聲譽受損。

進一步詳情請參閱「風險因素」一節。有意投資者應於決定[編纂][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2026年8月31日，我們已有九艘工作船已完工及下水，而於2026年8月31日，本集團有三項工作船在建項目的手頭訂單，未完成合約價值約為1.2百萬新加坡元。我們預期2026財政年度的純利將減少，主要由於[編纂]以及與我們預期收益增長相關的銷售及行政開支所致。

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。