
財務資料

閣下應將以下的討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載於二零一五年十二月三十一日及截至該日止兩個年度本集團的經審核合併財務報表及其附註一併閱讀。會計師報告乃根據香港財務報告準則編製而成。

下列討論及分析包括反映目前對未來事件及財務表現的觀點的若干前瞻性陳述。此等陳述乃基於董事鑒於其對過往趨勢、現況及預期未來發展的經驗及看法所作出的假設及分析以及彼等相信在此情況下屬恰當的其他因素。本集團業務及財務表現受重大風險及不確定因素影響，而基於各種因素，包括於本文件「風險因素」一節所載列者，本集團未來業績或與前瞻性陳述所討論者有重大差異。

本文件任何表格或其他地方所列總數與各數相加的總和如有任何差異，乃由於湊整所致。

1. 概覽

本集團為實力雄厚的馬來西亞綜合物流解決方案供應商，提供海外貨運代理及物流服務，主要側重於向世界各地的客戶提供全面海外貨運代理服務、運輸及存倉服務。董事認為，本集團的業務建基於以客成本的文化，並集中於透過提供優質、可靠與及時的物流服務與聲譽良好的客戶建立關係。憑藉其於物流業的驕人往績，本集團已建立廣闊的客戶基礎，包括來自不同行業的客戶，其中包括電器及電子產品、汽車、油氣、重型設備、醫療設備、食品添加劑、電訊、傢俱、消費者相關產品及普通貨物。

2. 呈列基準

本公司於二零一六年二月十八日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。目前組成本集團的公司已進行一系列重組步驟。相關詳情載列於本文件「歷史、重組及企業架構」一節。

本文件附錄一所載列之會計師報告所呈列之財務資料包括於往績記錄期間之合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，於編製時乃猶如目前集團架構於整段往績記錄期間或自其各自的註冊成立日期(以較短者為準)已經存在。本集團

財務資料

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的合併財務狀況表經已編製，以呈列目前組成本集團的公司的資產及負債，猶如目前的集團架構於該等日期經已存在。

3. 影響營運業績的重大因素

營運業績及財務狀況受若干因素重大影響，當中許多因素並非我們所能控制，其中包括下文所載的該等因素。

3.1 國際貿易量、全球及地區經濟狀況

本集團的大部份收益亦來自海外貨運代理及將貨物輸入或輸出馬來西亞。因此，本集團的業務表現在很大程度上受到全球貿易量影響，尤其是馬來西亞的貿易量。倘馬來西亞的貿易量受到不利影響及導致對本集團的服務的需求大幅下降，則本集團的業務、財務狀況及營運業績可能受到不利影響。於二零一五年組成東盟經濟共同體將令東盟經濟體演變為一個貨物、服務、投資及資金自由流動的地區。董事相信，此開放門戶政策將為本集團提供更多機會以將業務擴充至其他東盟國家。

3.2 美元／令吉匯率

本集團的大部份收益來自其國際營運的收益。供應商就船運貨物倉位作出的報價一般以美元計算，而部份客戶亦以美元向本集團付款。於往績記錄期間，本集團於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度分別錄得(i)約[0.5]百萬元及[0.8]百萬元的已變現匯兌收益；及(ii)約[0.4]百萬元及[1.0]百萬元的未變現匯兌收益。概不保證匯率將繼續以有利於本集團的方向發展，且可能產生匯兌虧損及對本集團的營運業績及其他全面收益造成負面影響。本集團將監察本集團面對的外匯風險及將考慮進行外匯對沖活動以降低外匯匯率變動對本集團營運業績的影響。

財務資料

僅就說明用途，下表顯示於往績記錄期間本集團溢利對美元／令吉匯率的假設性波動的敏感性。美元／令吉匯率於二零一四年的波動介乎3.14及3.50，而於二零一五年的波動介乎3.53至4.47。假設性匯率波動設定為約11%及27%，代表美元／令吉匯率分別於二零一四年及二零一五年的最大變動，因此就本敏感度分析而言被視為合理：

假設性波動	+/-11%	+/-27%
	千令吉	千令吉
純利減少／增加		
截至二零一四年十二月三十一日止年度	+/-556	+/-1,364
截至二零一五年十二月三十一日止年度	+/-1,465	+/-3,595

3.3 依賴有限數目的客戶

於往績記錄期間，本集團的大部份收益來自少數客戶。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，向五大客戶作出的銷售分別佔本集團總收益的約[26.7]百萬令吉及[43.9]百萬令吉，而向此等客戶作出的銷售分別佔總收益的[44.1]%及[52.9]%。概不保證客戶將繼續向本集團下達訂單，或其日後的訂單將與過往年度水平相若。倘任何主要客戶終止向本集團下達訂單或削減訂單規模，則本集團的業務、財務狀況及營運業績可能受到不利影響。

本集團將繼續透過投放更多資源於培訓及招聘銷售員加強其銷售力量，從而進一步擴闊其客戶基礎。進一步詳情請參閱「業務」一節第2.5段。

3.4 電子行業客戶的需求

本集團許多客戶亦來自電子行業。行業嚴重衰退可能對本集團客戶維持其表現的能力造成不利影響，並因此對本集團的業務構成不利影響。主要產品的需求下降亦可能對其進出口及因此對於對本集團的服務的需求造成不利影響，而此可能對本集團的業務及財務業績造成負面影響。

本集團的客戶基礎於過去數年有所擴闊。除了電子行業外，本集團亦維持涵蓋各個行業的多元化客戶基礎，其中包括醫護、汽車、油氣、食品及電訊等。

於往績記錄期間，本集團的銷售團隊致力接觸不同行業的客戶，並成功從不同的行業取得新客戶的持續業務。進一步資料請參閱本節5.1.1。

財務資料

3.5 分包商的表現

本集團將其部份物流服務分包予獨立第三方分包商，其中包括清關、運輸服務及倉儲服務。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，應付五大分包商的分包費用分別佔本集團總直接成本約[5.4]%及[3.6]%。

概不保證分包商的表現將一直達到理想水平。倘彼等未能達標，本集團的業務、聲譽、財務表現及營運業績可能受到重大不利影響。

儘管與分包商已建立業務關係，概不保證本集團將可於日後與彼等維繫此關係。由於並未與此等分包商訂立長期服務協議，彼等並無責任於日後按相若條款及條件與本集團合作。概不保證本集團將能夠物色具備符合其服務需求及工作需要的所需專業知識、經驗及能力的替代分包商。倘本集團未能於有需要時及時委聘此等合適的替代分包商，其準時以有效成本完成服務的能力可能受損，從而會影響其商業聲譽及對其營運及財務業績造成不利影響。

本集團的大部份貨車、拖車頭及拖架亦於往績記錄期間購買。為了進一步降低對分包商的依賴，本集團計劃於來年進一步擴充其運輸隊伍。

4. 主要會計政策及估計

本集團的財務資料乃根據香港財務報告準則編製，其要求本集團為真實公平反映本集團的業績及財務狀況而採用管理層相信為適當的會計政策及作出其相信為適當的估計及假設。此等重大會計政策對了解本集團的財務狀況及營運業績而言攸關重要，而此等會計政策載列於本文件附錄一會計師報告。部份會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的判斷。董事根據過往經驗及管理層在相關情況下相信屬合理的其他假設作出估計。在不同的假設及條件下結果可能有別。管理層已識別以下對編製合併財務報表而言至為關鍵的會計政策。

財務資料

4.1 收益確認

收益於提供服務時確認。就貨運代理業務而言，其一般於出口貨物時在出發日期確認及於進口貨物時在貨物於指定地點交付予客戶時確認。本集團實際作為代表客戶安排貨物運輸的委託人，已確認收益一般包括向本集團收取的運輸公開收費。利息收入按累計基準使用實際利率法確認。

4.2 外幣

集團實體以馬來西亞令吉以外的貨幣訂立之交易以產生交易時生效的利率入賬。外幣貨幣資產及負債以於報告期末生效的利率兌換。進一步詳情請參閱本文件附錄一所披露會計師報告第4(h)段。

4.3 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損呈列。物業、廠房及設備於其估計使用年期內以直線法計提折舊以撇銷其成本或估值（經扣除預計剩餘價值）。

本集團根據如業務計劃及策略、預期使用水平及未來技術發展等因素定期審閱物業、廠房及設備的估計使用年期。董事確認於往績記錄期間內物業、廠房及設備的估計使用年期概無轉變。

於各報告期末，本集團審閱物業、廠房及設備的賬面值以決定是否有任何跡象顯示此等資產出現減值虧損或過往確認的減值虧損不再存在或可能減少。董事確認，於往績記錄期間內，物業、廠房及設備概無出現任何減值虧損或過往確認的減值虧損已不再存在或減少。

4.4 租賃

倘租賃條款將擁有權的絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。詳情請參閱本節第8.3段。

根據融資租賃持有之資產最初確認為按公平值計量之資產或（如較低）最低租賃付款之現值。相應租賃承擔顯示為負債。租賃付款乃在資本及權益之間分

財務資料

析。權益部份於租賃期間內於損益賬支銷，並作出計算令其代表租賃負債的固定比例。資本部份減少結欠出租人的餘額。

根據經營租賃應付的總租金於租賃年期內按直線基準於損益賬確認。所收取之租賃獎勵於租賃年期內確認為總租賃開支的組成部份。

5. 合併全面收益表

下表載列於所示期間的合併全面收益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
收益	60,374,822	83,043,893
銷售成本	(46,988,681)	(62,230,611)
毛利	13,386,141	20,813,282
其他收益	897,485	2,121,676
行政開支	(7,921,370)	(11,787,616)
融資成本	(611,027)	(1,055,842)
除所得稅開支前溢利	5,751,229	10,091,500
所得稅開支	(1,875,787)	(3,122,032)
年度溢利	3,875,442	6,969,468
其他全面收入：		
可能於其後重新分類至損益的項目		
— 換算至損益的匯兌差額	—	(2,308)
年度全面收入總額	<u>3,875,442</u>	<u>6,967,160</u>

5.1 收益

本集團為馬來西亞綜合物流解決方案供應商。本集團提供一系列的物流服務以應付其客戶的供應鏈需要。此等服務可廣泛分類為(1)全面海外貨運代理服務；(2)運輸服務；及(3)存倉服務。

財務資料

請參閱按業務分部服務類型分類的收益表：

	截至以下日期止年度	
	二零一四年	二零一五年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	千令吉	千令吉
1 全面海外貨運代理服務		
— 空運服務 ⁽¹⁾	27,101	47,243
— 海運服務 ⁽²⁾	30,931	32,744
2 運輸 ⁽³⁾	1,998	2,748
3 存倉 ⁽⁴⁾	345	309
	<u>60,375</u>	<u>83,044</u>

附註：

- (1) 空運服務指全面服務，包括出口及進口空運、報關、本地貨車運輸及往來機場及客戶／倉庫拖運、與空運相關的其他服務。
- (2) 海運服務指全面服務，包括出口及進口海運、報關、本地貨運及往來海港及客戶／倉庫拖運、與海運相關的其他服務。
- (3) 此等金額指不構成全面海外貨運代理服務一部份的獨立貨車運作服務。來自支援運輸服務的收益包括：1.全面海外貨運代理服務。此運輸服務包括一般貨運、保稅貨運、拖運服務及增值服務，例如跟蹤及追蹤貨物。
- (4) 此等金額指不構成全面貨運代理服務一部份的獨立存倉服務。來自支援存倉服務的收益包括：(a)全面海外貨運代理服務。存倉服務包括向客戶提供的一般存倉及於自由商業區的存倉服務。

財務資料

收益 — 二零一四年與二零一五年比較

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的總收益分別為約60.4百萬令吉及83.0百萬令吉。於往績記錄期間，本集團絕大部份收益乃來自全面海外貨運代理服務。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團營業額的約[44.9%]及[51.2%]分別來自空運服務及海運服務。截至二零一五年十二月三十一日止年度，來自空運服務的收入超過海運服務，本集團營業額中約[56.9%]及[39.4%]乃分別來自空運服務及海運服務。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度各年，本集團大部份收入來自貨運收費。

與去年相比，截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益增加約[37.5%]或約[22.7]百萬令吉，此乃主要由於空運服務產生的收益增加。董事相信，檳城分公司已成為本集團的增長動力，與去年相比，其從檳城分公司產生的收益於二零一五年增加超過一倍。董事認為，增長主要由於檳城發展為一個工業樞紐及因此增加對進口原材料及出口製成品的需求。進一步詳情請參閱本文件「業務」一節第3.1段。另外，來自F公司的收益亦由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約11.4百萬令吉大幅增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的26.6百萬令吉。來自五大客戶的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約26.7百萬令吉增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的43.9百萬令吉，分別佔相應期間的總收益約44.1%及52.9%。進一步詳情請參閱「業務」一節第6段。

5.1.1 全面海外貨運代理服務

空運服務

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，來自空運服務的收益為最大收入來源，分別為約27.1百萬令吉及47.2百萬令吉。來自空運服務的收益主要包括出口及進口空運貨物倉位、報關、本地貨車運輸及往來海港及客戶／貨倉拖運及與空運相關的其他服務的費用。該收益主要由貨物量、所提供的服務類型、貨物類型及其他因素帶動。

空運服務的主要收費基準乃基於可收費貨物的重量／體積及出發地與目的地的機場之間的距離。

財務資料

海運服務

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，來自海運服務的收益分別為約30.9百萬令吉及32.7百萬令吉。來自海運服務的收益主要包括出口及進口海運貨物倉位、報關、本地貨車運輸及往來海港及客戶／貨倉拖運及與海運相關的其他服務的費用。該收益主要由貨物量、所提供的服務類型、貨物類型及其他因素帶動。

海運服務的主要收費基準乃基於貨物的重量／體積及目的地。

於往績記錄期間，本集團已成功吸引數名為本集團產生經常業務的新客戶。於此等新客戶中，其中兩名為本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的十大客戶。該兩名客戶均於檳城設有製造廠房，其中一名從事醫護行業及另一名從事清潔能源業務。

董事相信，透過善用馬來西亞的政府政策以發展如檳城巴都加旺、柔佛依斯干達及馬六甲港等地區，本集團將(i)進一步發展其於此等馬來西亞主要門戶的業務；(ii)繼續擴大服務範圍以向客戶提供跨境貨運、拖運及鐵路貨運服務，從而把握對物流服務的需求所帶來的機遇。

5.1.2 運輸

本集團的運輸服務可分為兩個類別：(i)對其國際貨運業務的支援服務；及(ii)與海運或空運無關的獨立服務。

運輸收益主要來自對其全面國際貨運業務的支援服務，其中包括拖運及貨運服務收入。該收益已計入自本集團提供的全面國際貨運服務產生的收益的一部份。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，來自獨立運作服務的收益分別為約2.0百萬令吉及2.7百萬令吉。來自獨立運作服務的收益主要包括貨運服務的付運費用。該收益主要由所交付的貨物的數量、運輸次數、所服務的客戶類型及其他因素帶動。

財務資料

董事相信，運輸服務將繼續在支援本集團的全面國際貨運服務方面扮演非常重要的角色。透過於來年購入更多貨車、拖車頭及拖架，本集團將處於更具競爭力的位置，可把握東盟國家之間開放邊境所帶來的商機。更多詳情請參閱「行業概覽」一節第3.13段。

5.1.3 存倉

於往績記錄期間，本集團的存貨業務主要扮演對其全面海外貨運代理服務作出支援的角色。本集團於巴生港提供的存倉服務，主要用作提供一般存倉服務。於吉隆坡及檳城機場提供的存倉服務主要用作為其國際空運業務臨時儲存貨物。因此，於往績記錄期間，來自本集團的存倉業務的收益僅佔本集團總收益少於1%的些微部份。更多詳情請參閱本文件「業務」一節第4.3段。

本集團擁有的貨倉於二零一六年三月設立及投入營運。本集團已取得運輸資產保護協會（「運輸資產保護協會」）會員認證，於二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日作為運輸資產保護協會亞太區註冊中小型企業會員。詳情請參閱本文件「業務」一節第4.3段。本集團將作為運輸資產保護協會亞太區註冊中小型企業會員更致力發展其存倉業務。董事預期其存倉業務的收益將於來年增加。

5.2 銷售成本

	截至以下日期止年度	
	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
	千令吉	千令吉
空運服務	18,591	31,807
海運服務	21,197	21,052
運輸	981	1,557
存倉	206	29
其他銷售成本 ⁽¹⁾	6,014	7,786
	<u>46,989</u>	<u>62,231</u>

附註：

(1) 其他銷售成本包括員工成本、折舊及其他可變成本。

財務資料

與營業額相符，大部份銷售成本來自貨物倉位的貨運收費。本集團從國際航空公司及船運公司、彼等的代理／海外貨運代理商取得貨物倉位，費用視乎貨運目的地及體積／重量及其他因素。本集團根據其供應商所報的成本再加合理利潤率向其客戶收費。

成本 — 二零一四年與二零一五年比較

與去年相比，截至二零一五年十二月三十一日止年度的銷售成本增加約32.4%或15.2百萬令吉。此增加主要由於空運費用成本增加。此成本增加與空運費用的收益增加相符。

5.3 毛利及毛利率

	截至以下日期止年度	
	二零一四年	二零一五年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	千令吉	千令吉
毛利	13,386	20,813
毛利率	22.2%	25.1%

於往績記錄期間，毛利乃主要來自以下各項產生的溢利：(i)其他增值服務，例如處理及文件處理、空運及海運服務報關；(ii)貨運收費；及(iii)貨運服務支援。

毛利及毛利率 — 二零一四年與二零一五年比較

毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的13.4百萬令吉增加約55.0%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的20.8百萬令吉。此增加主要由於來自以下各項的毛利增加：(i)空運收費；(ii)對其全面海運服務的支援運輸服務；及(iii)全面國際貨運服務的增值服務。

由於毛利增加較收益增長快，毛利率由二零一四年的約22.2%上升至二零一五年的約25.1%。毛利率上升主要由於：(i)隨著貨運量增加，本集團能夠從其供應商取得更優越的貨運價格；(ii)隨著更多運輸服務由本集團本身的運輸隊伍提供，因此其運輸業務更具效率；及(iii)來自檳城客戶的業務增加。

財務資料

5.4 其他收益

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，其他收益分別為約0.9百萬令吉及2.1百萬令吉，包括銀行利息收入、匯兌收益及出售物業、廠房及設備收益。

下表載列於往績記錄期間的其他收益。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千令吉	千令吉
銀行利息收入	1	42
匯兌收益		
— 已變現收益	475	800
— 未變現收益	406	997
出售物業、廠房及設備之收益	15	222
其他	—	61
	<u>897</u>	<u>2,122</u>

5.5 開支

僱員

僱員成本主要包括工資及薪酬、醫療福利及其他補貼及福利。僱員成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度約6.3百萬令吉增加約1.3百萬令吉或20.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約7.6百萬令吉。此增加主要由於全職僱員由二零一四年年底的134名增加至二零一五年年底的157名。

董事預期，由於本集團將於來年僱用更多全職員工以擴充其業務，因此僱員成本將會增加。

物業、廠房及設備折舊

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備折舊分別為約1.5百萬令吉及2.6百萬令吉。物業、廠房及設備按直線基準計提折舊，而折舊開支主要包括汽車折舊每年20%。折舊成本增加78.1%或1.1百萬令吉主要由於：(i)於二零一四年十二月收購貨倉；及(ii)擴充本集

財務資料

團的車隊。本集團自二零一四年下半年起及直至二零一五年十二月三十一日收購7架貨車、5架拖車頭及35架拖架。董事相信，由於本集團預計進一步擴大其車隊以支持其業務擴充，因此折舊成本將於來年進一步增加。

經營租賃租金

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，有關租用物業、廠房及設備的經營租賃租金分別為約0.8百萬令吉及0.9百萬令吉。租賃物業包括辦公室物業、貨倉及堆場。租賃廠房及物業包括鏟車。更多資料請參閱本節第8.3.3段。

融資成本

融資成本代表銀行透支、銀行借款及融資租賃的利息。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，融資成本分別為約0.6百萬令吉及1.1百萬令吉。增加主要由於租購車隊的銀行融資增加及於二零一四年十二月收購本集團本身位於巴生港的貨倉。[請公司確認]

其他開支

其他開支主要包括其他營運成本，例如保險、專業費用、公用設施、印刷及文具、維修及維護物業、差旅、市場推廣及娛樂。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，其他開支分別為約2.1百萬令吉及2.9百萬令吉。

財務資料

下表載列於所示期間其他開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千令吉	千令吉
差旅、市場推廣及娛樂	625	751
保險	116	350
專業費用	164	457
印刷及文具	223	219
公用設施	369	387
維修及維護物業	233	125
擔保費	116	182
其他(附註)	268	455
	<u>2,114</u>	<u>2,926</u>

附註：其他包括通行費、壞賬及其他雜項開支。

其他開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約2.1百萬令吉增加約0.8百萬令吉或38.4%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約2.9百萬令吉。此增加主要由於保費、專業費用及差旅及娛樂開支等開支增加。

稅項

稅項指馬來西亞利得稅撥備，乃按照年內估計溢利25%的法定稅率計算。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團產生的稅務開支分別為約1.9百萬令吉及3.1百萬令吉。此增加與除稅前溢利增加相符。詳情請參閱本文件附錄一所披露的會計師報告附註15。

5.6 [編纂]

預期屬非經常性質的總[編纂]將為約[編纂]百萬令吉，其中約[編纂]百萬令吉直接來自於[編纂]中發行新股，並於截至二零一六年十二月三十一日止年度於[編纂]完成後自權益扣減。約1.4百萬令吉已於截至二零一五年十二月三十一

財務資料

日止財政年度於合併全面收益表內確認及扣除。餘下約[編纂]百萬令吉的估計[編纂]將於[編纂]後於合併全面收益表扣除。

因此，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務業績預期會對與[編纂]有關的估計開支產生重大影響。董事謹此強調，該成本僅為作參考的目前估計，最終於本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度合併全面收益表確認的金額可根據審計及其時可變因素及假設的轉變而作出調整。

5.7 純利及毛利率

由於以上所述，本集團的純利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的3.9百萬令吉增加約79.8%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的7.0百萬令吉。純利率於同期由6.4%上升至8.4%。

董事相信，純利增加及純利率上升主要由於：(i)設於檳城的製造工廠的原材料進口及製成品出口的國際貨運服務需求增加，從而令營業額增加；及(ii)空運服務及海運服務運輸的貨運收費的毛利率有所改善。進一步詳情請參閱本節第5.1.1及5.3段。

6. 流動資金及資本資源

本集團主要以流動現金及現金等價物、營運現金流量及銀行融資為其流動資金需求撥資。於[編纂]後，流動資金將來自營運活動產生現金、短期及長期債務。

財務資料

下表載列於所示明間淨現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千令吉	千令吉
經營活動產生淨現金	6,671	11,824
用於投資活動的淨現金	(13,859)	(2,485)
融資活動產生的淨現金	<u>9,689</u>	<u>434</u>
現金及現金等價物淨增加	2,501	9,773
匯率變動對現金及現金等價物的影響	291	748
年初現金及現金等價物	<u>2,574</u>	<u>5,366</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>5,366</u></u>	<u><u>15,887</u></u>

6.1 經營活動

於往績記錄期間，來自經營活動的現金流量淨額主要指除稅前溢利，已就折舊、利息收入、利息開支、營運資金變動的影響及已付馬來西亞利得稅作出調整。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至二零一四年十二月三十一日止年度，來自經營活動的淨現金為約6.7百萬令吉，主要由於除營運資金淨正面變動約1.2百萬令吉、利息付款約0.6百萬令吉及稅項付款約1.4百萬令吉前的經營現金流量約7.4百萬令吉。營運資金變動主要由於(i)貿易及其他應收款項增加約2.4百萬令吉；及(ii)貿易及其他應付款項增加約3.6百萬令吉的共同影響。前述來自合併財務狀況表的項目的波動的說明載列於本節第9段。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至二零一五年十二月三十一日止年度，來自經營活動的淨現金為約11.8百萬令吉，主要由於除營運資金淨正面變動約1.3百萬令吉、利息付款約1.1百萬令吉及稅項付款約1.4百萬令吉前的經營現金流量約13.0百萬令吉。營運資金變動主要由於(i)貿易及其他應收款項增加約6.0百萬令吉；及(ii)貿易及其他應

財務資料

付款項及累計開支增加約7.3百萬令吉的共同影響。前述來自合併財務狀況表的項目的波動的說明載列於本節第9段。

6.2 投資活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至二零一四年十二月三十一日止年度，用於投資活動的淨現金為約13.9百萬令吉，主要來自收購位於巴生港的貨倉、拖車頭及拖架約13.2百萬令吉。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至二零一五年十二月三十一日止年度，用於投資活動的淨現金為約2.5百萬令吉，主要由於於巴生港收購貨車及辦公室。

6.3 融資活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至二零一四年十二月三十一日止年度，融資活動產生的淨現金為約9.7百萬令吉，主要由於大部份用作收購貨倉的銀行借款所得款項約12.4百萬令吉及償還銀行借款及融資租賃責任約2.5百萬令吉的共同影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至二零一五年十二月三十一日止年度，融資活動產生淨現金為約0.4百萬令吉，主要由於(i)銀行借款所得款項約4.0百萬令吉；(ii)償還銀行借款及融資租賃責任約3.1百萬令吉；(iii)股息付款約3.1百萬令吉；及(iv)認購[編纂]所得款項約2.2百萬令吉的共同影響。

財務資料

7. 淨流動資產／（負債）

下表載列於所示日期之流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日		於一月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千令吉	千令吉	千令吉 (未經審核)
流動資產			
貿易及其他應收款項	13,446	19,293	19,304
應收董事款項	530	6	6
應收股東款項	—	7,756	7,756
應收關聯公司款項	2,179	—	—
可收回稅項	—	1	1
現金及現金等價物	5,366	15,887	15,854
	<u>21,521</u>	<u>42,943</u>	<u>42,921</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	7,246	14,384	13,498
銀行借款，已抵押	1,096	950	1,699
流動稅務負債	406	1,716	1,716
融資租賃責任	1,880	1,728	1,695
	<u>10,628</u>	<u>18,778</u>	<u>18,608</u>
流動資產淨值	<u><u>10,893</u></u>	<u><u>24,165</u></u>	<u><u>24,313</u></u>

流動資產淨值由二零一四年十二月三十一日的約10.9百萬令吉增加約13.3百萬令吉或121.8%至二零一五年十二月三十一日的約24.2百萬令吉。此增加主要由於貿易及其他應收款項增加約5.8百萬令吉、應收股東款項增加約7.8百萬令吉、現金及現金等價物增加約10.5百萬令吉，並被貿易及其他應付款項增加約7.1百萬令吉所抵銷。

流動資產淨值由二零一五年十二月三十一日的約24.2百萬令吉增加約0.1百萬令吉或0.6%至二零一六年十二月三十一日的約24.3百萬令吉。流動資產淨值維持於相若水平。

財務資料

8. 負債

8.1 銀行借款

	於十二月三十一日		於一月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千令吉	千令吉	千令吉 (未經審核)
已抵押及計息銀行借款	11,758	15,086	15,048
銀行透支	495	17	728
	<u>12,253</u>	<u>15,103</u>	<u>15,776</u>
銀行借款還款情況如下：			
— 按要求或於一年內	1,096	950	1,699
— 一年後但於兩年內	634	1,050	1,053
— 第二至第五年 (包括首尾兩年)	2,104	3,373	3,375
— 超過五年	8,419	9,730	9,649
	<u>12,253</u>	<u>15,103</u>	<u>15,776</u>
一年內到期款項計入			
流動負債	1,096	950	1,699
計入非流動負債款項	11,157	14,153	14,077

銀行借款的利息按每年作出若干基點的調整的銀行基本借貸利率計息。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，根據銀行融資授出的本集團的銀行借款的年利率分別介乎4.2%至6.8%及4.2%至6.9%。

截至二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，不須於自報告期間末一年內償還但含有按要求償還條款的銀行貸款的賬面值分別為11,156,643令吉、14,152,594令吉及14,076,639令吉。有關流動負債及非流動負債分類的詳情，請參閱文件附錄一會計師報告附註22(b)。

財務資料

本集團的銀行借款及銀行融資以(i)於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月三十一日賬面值分別為13,382,553令吉、14,503,271令吉及14,480,680令吉的土地及樓宇；及(ii)控股股東作出的個人擔保（該等擔保將於[編纂]後解除或全面償還）作抵押。

8.2 或然負債

於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月三十一日分別就營運需要向供應商作出428,000令吉、612,000令吉及557,000令吉的銀行擔保。董事並不認為本集團應不會因此等擔保面對申索。

8.3 合約承擔

8.3.1 資本承擔

本集團的資本承擔與收購於巴生港的兩間員工宿舍及辦公室及翻新巴生港貨倉有關。本集團的資本承擔詳情載列於下表：

	於十二月三十一日		於一月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千令吉	千令吉	千令吉 (未經審核)
1) 收購位於吉隆坡的 D-Latour員工宿舍	684	595	595
2) 收購位於吉隆坡的 The Hub @ SS2員 工宿舍	622	622	622
3) 收購巴生港辦公室	1,214	—	—
4) 翻新巴生港貨倉	—	1,934	1,789
合計	<u>2,520</u>	<u>3,151</u>	<u>3,006</u>

財務資料

8.3.2 融資租賃承擔

本集團的融資租賃的合約承擔為與汽車(例如貨車、拖車頭及拖架)有關的租購。租購協議的年期介乎三至五年，利率介乎2.4%至3.4%。本集團的融資租賃承擔詳情載列於下表：

於二零一六年一月三十一日：

	最低租賃付款 千令吉 (未經審核)	利息 千令吉 (未經審核)	現值 千令吉 (未經審核)
不遲於一年	1,996	301	1,695
超過一年但少於兩年	1,786	201	1,585
超過兩年但少於五年	<u>2,709</u>	<u>137</u>	<u>2,572</u>
	<u>6,491</u>	<u>639</u>	<u>5,852</u>

於二零一五年十二月三十一日：

	最低租賃付款 千令吉	利息 千令吉	現值 千令吉
不遲於一年	2,038	310	1,728
超過一年但少於兩年	1,786	209	1,577
超過兩年但少於五年	<u>2,858</u>	<u>144</u>	<u>2,714</u>
	<u>6,682</u>	<u>663</u>	<u>6,019</u>

財務資料

二零一四年十二月三十一日：

	最低租賃付款	利息	現值
	千令吉	千令吉	千令吉
不遲於一年	2,234	354	1,880
超過一年但少於兩年	1,808	250	1,558
超過兩年但少於五年	3,686	282	3,404
超過五年	14	—	14
	<u>7,742</u>	<u>886</u>	<u>6,856</u>

未來租賃付款的現值分析如下：

	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一六年 十二月三十一日
	千令吉	千令吉	千令吉 (未經審核)
流動負債	1,880	1,728	1,695
非流動負債	<u>4,976</u>	<u>4,291</u>	<u>4,157</u>
	<u>6,856</u>	<u>6,019</u>	<u>5,852</u>

8.3.3 經營租賃承擔

經營租賃承擔指本集團就其辦公室物業、貨倉、廠房、機器及設備應付的租金。租期乃按一至四年磋商。

於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月三十一日，本集團的經營租賃承擔分別為約0.2百萬令吉、0.2百萬令吉及0.2百萬令吉。下表載列於所示日期本集團在經營租賃下應付的未來最低租賃付款。

財務資料

於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月三十一日，本集團就租入物業擁有到期日如下的經營租賃下未來最低租賃付款承擔：

	於十二月三十一日		於一月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千令吉	千令吉	千令吉 (未經審核)
租賃物業			
一年內	105	176	159
第二至第五年 (包括首尾兩年)	<u>47</u>	<u>7</u>	<u>6</u>
	<u>152</u>	<u>183</u>	<u>165</u>
廠房、機器及設備			
一年內	34	31	28
第二至第五年 (包括首尾兩年)	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>4</u>
	<u>40</u>	<u>37</u>	<u>32</u>
	<u>192</u>	<u>220</u>	<u>197</u>

8.4 免責聲明

除以上所述或於本節另行披露，且除集團內公司間負債、一般貿易及其他應付款項及應計收費外，於最後實際可行日期營業時間結束時，本集團並無任何未償還借款及負債，例如已發行及發行在外或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他同類債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信用、債券、抵押、質押、擔保或其他重大或然負債。

財務資料

9. 選節合併財務狀況表項目分析

9.1 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要指(i)永久業權土地；(ii)租賃土地及樓宇；(iii)汽車；(iv)租賃改善物；(v)電腦；及(vi)傢俱、固定裝置及設備，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的總額分別為約21.9百萬令吉及約25.1百萬令吉。約3.2百萬令吉或14.8%的增加主要由於(i)翻新本集團本身的貨倉及檳城辦公室而令租賃改善物增加約3.3百萬令吉；(ii)購買公司汽車、貨車及拖架約1.2百萬令吉；及(iii)收購於巴生港的辦公室而令土地及樓宇增加約1.4百萬令吉，部份被折舊約2.6百萬令吉所抵銷。

9.2 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項主要指應收客戶結餘、預付款項、按金及其他應收款項，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的金額分別為約13.4百萬令吉及約19.3百萬令吉。

下表載列本集團於所示日期的貿易、預付款項及其他應收款項。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千令吉	千令吉
貿易應收款項	11,530	17,601
預付款項及按金	1,061	1,159
其他應收款項	<u>855</u>	<u>533</u>
合計	<u>13,446</u>	<u>19,293</u>

貿易應收款項

貿易應收款項分別於二零一四年及二零一五年十二月三十一日由約11.5百萬令吉增加至17.6百萬令吉。此增加主要由於銷售增加。

財務資料

下表載列於所示日期貿易應收款項(扣除減值虧損)的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千令吉	千令吉
0至30日	5,363	8,832
31至60日	3,575	6,520
61至90日	1,237	1,436
超過90日	1,355	813
	<u>11,530</u>	<u>17,601</u>

下表載列於往績記錄期間的貿易應收款項周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
貿易應收款項周轉日數(附註)	70	77

附註：貿易應收款項周轉日數相等於年末貿易應收款項結餘除以相關年度收益乘以相關年度的日數。

本集團一般向其客戶授出自發票日期起計30日至60日的信貸期。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的貿易應收款項周轉日數分別為70日及77日。貿易應收款項周轉日數超過本集團60日的最長信貸期，原因為若干國際客戶延遲向本集團結清款項。鑒於此等客戶過往一直準時付款，董事此為概無有關該等未償還貿易應收款項的收款問題及因此並未作出撥備。董事確認於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團並無面臨任何客戶重大拖欠款項。

貿易應收款項的減值虧損政策基於對可收回性的評估及需要使用判斷及估計的應收款項賬齡分析。當發生事件或情況出現變動顯示無法收回結餘時就應收款項作出撥備。本集團將按持續基準監察其貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，且已就逾期結餘的可收回性作出評估。

財務資料

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別確認貸款及應收款項撇銷約0.03百萬令吉及0.2百萬令吉。

於二零一六年一月三十一日，於二零一五年十二月三十一日的貿易應收款項中約54.1%已於其後清償。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要指融資租賃責任預付款項及公用設施按金及租金。

9.3 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要與應付供應商款項及其他應付款項及應計開支有關。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貿易及其他應付款項及應計開支分別為約7.2百萬令吉及14.4百萬令吉。

下表載列於所示日期按發票日期劃分的應付賬款賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千令吉	千令吉
0至30日	2,441	3,640
31至60日	1,708	4,665
61至90日	156	759
超過90日	167	391
合計	<u>4,472</u>	<u>9,455</u>

貿易應付款項

貿易應付款項由二零一四年十二月三十一日的約4.5百萬令吉增加至二零一五年十二月三十一日的約9.5百萬令吉，主要由於銷售成本增加。

財務資料

下表載列於往績記錄期間的貿易應付款項周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
貿易應付款項周轉日數(附註)	35	55

附註：貿易應付款項周轉日數相等於貿易應付款項年末結餘除以相關年度總直接成本再乘以相關年度的日數。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的貿易應付款項周轉日數分別為35天及55天。主要供應商提供的信貸期一般為30天，而本集團致力維持對數名主要供應商的有利議價能力，而彼等將因長期工作關係而向本集團提供更佳條款。

其他應付款項、應計開支及已收按金

其他應付款項、應計開支及已收按金主要包括於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度分別為約2.8百萬令吉及4.9百萬令吉的其他應交款。

於往績記錄期間，本集團並未遇到貿易及其他應付款項及應計開支付款的重大拖欠。

9.4 應收董事及關聯方款項

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，應收李先生及陳先生款項分別為約0.5百萬令吉及0.006百萬令吉。下表載列應收董事款項詳情：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千令吉	千令吉
李先生	265	3
陳先生	265	3
	<u>530</u>	<u>6</u>

應收董事款項為非貿易相關、無抵押、免息及按要求償還，而截至最後實際可行日期，該等款項已全數清償。

財務資料

應收關聯公司款項如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千令吉	千令吉
WG Resources International Sdn. Bhd.	202	—
Worldgate Resources Group Sdn. Bhd.	1,150	—
PT Worldgate Resources Express	827	—
	<u>2,179</u>	<u>—</u>

本集團董事李先生及陳先生於WG Resources International Sdn. Bhd.、Worldgate Resources Group Sdn. Bhd.及PT Worldgate Resources Express擁有股權。

應付款項為無抵押、免息及按要求償還。於二零一五年十二月三十一日，相關款項已全數清償及截至最後實際可行日期概無應收關聯公司款項。

9.5 應收股東款項

	於二零一五年	於二零一五年
	一月一日	十二月三十一日
	令吉	令吉
Upright Plan	—	3,878,280
Champion Ascent	—	3,878,280
	<u>—</u>	<u>7,756,560</u>

有關金額與貿易無關、無抵押、免息及須於要求時償還。於二零一五年十二月三十一日後，有關金額已全數結清。

10. 主要財務比率

下表載列於所示日期的若干財務比率。更多詳情請參閱下表所示的相關段落。

	截至十二月三十一日止		於相關財務資料章節所作的披露
	二零一四年	二零一五年	
A. 盈利能力比率：			
1. 增長			
a. 營業額增長		37.5%	5.1
b. 純利增長		79.8%	5.7
2. 溢利率			
a. 毛利率(毛利／銷售X100%)	22.2%	25.1%	5.3
b. 除息稅前純利率(除息稅前純利／銷售X100%)	10.5%	13.4%	10.1
c. 純利率(除稅後純利／銷售X100%)	6.4%	8.4%	5.7

財務資料

	截至十二月三十一日止 財政年度		於相關財務資 料章節所作的 披露
	二零一四年	二零一五年	
3. 權益回報			
a. 權益回報率(純利/股東 權益X100%)	23.5%	23.0%	10.2
b. 總資產回報率(純利/總資產 X100%)	8.8%	10.2%	10.3
B. 流動資金比率：			
1. 流動資金比率			
a. 流動比率(流動資產/ 流動負債)	2.0	2.3	10.4
b. 速動比率(流動資產—存貨/ 流動負債)	2.0	2.3	10.4
2. 營業額比率			
a. 存貨周轉日數 (存貨/銷售X365日)	NA ⁽¹⁾	NA ⁽¹⁾	NA ⁽¹⁾
b. 應收賬款周轉日數(收回期間) (應收賬款/銷售X 365日)	70	77	9.2
c. 應付賬款周轉日數 (平均付款期)(貿易應付 賬款/銷售X 365日)	35	55	9.3
C. 資本充足比率：			
1. 資產負債比率 ⁽²⁾ (總負債/總權益X100%)	115.7%	69.7%	10.5
2. 淨資產負債率 ⁽²⁾			
a. 淨負債與股本比率 (淨負債 ⁽³⁾ /總權益X100%)	83.2%	17.3%	10.6
b. 利息覆蓋率 (除息稅前溢利/利息)	10.4	10.6	10.7

附註：

- (1) 於往績記錄期間，本集團並無任何存貨。
- (2) 債務定義為包括並非於日常業務過程中產生的應付款項。
- (3) 淨負債定義為包括所有借款(扣除現金及現金等價物)。

財務資料

10.1 除息稅前純利率

除息稅前純利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度約10.5%上升至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約13.4%。此增加主要由於(i)其他收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約0.9百萬令吉增加至截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的約2.1百萬令吉；及(ii)毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的22.2%上升至截至二零一五年十二月三十一日止年度的25.1%。更多詳情請參閱本文件「財務資料」一節第5.3及5.4段。

10.2 權益回報率

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日，權益回報率分別為約23.5%及23.0%。截至二零一四年十二月三十一日，總權益為約16.5百萬令吉，其後於截至二零一五年十二月三十一日增加至約30.3百萬令吉，原因為於二零一五年確認溢利及於截至二零一五年十二月三十一日止年度向[編纂]發行[編纂]產生的股份溢價約10.0百萬令吉。由於基數較高的影響，截至二零一五年十二月三十一日止年度的權益回報率稍為低於二零一四年的比率。

10.3 總資產回報率

截至二零一四年十二月三十一日，總資產為約43.8百萬令吉，其後於二零一五年十二月三十一日增加至約68.5百萬令吉，主要由於於截至二零一五年十二月三十一日止年度(i)物業、廠房及設備增加約3.2百萬令吉；(ii)貿易及其他應收款項增加約5.8百萬令吉；(iii)應收股東款項增加約7.8百萬令吉；及(iv)現金及現金等價物增加約10.5百萬令吉。純利由二零一四年的約3.9百萬令吉增加至二零一五年的7.0百萬令吉。隨著總資產及純利於截至二零一五年十二月三十一日止年度增加約56.3%及約79.8%，資產回報率由二零一四年十二月三十一日的約8.8%上升至二零一五年十二月三十一日的約10.2%。

財務資料

10.4 流動比率及速動比率

由於本集團的業務性質所致，其並無存貨。因此，流動比率相等於速動比率。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，流動比率以及速動比率分別相等於約2.0倍及2.3倍。流動比率及速動比率於截至二零一五年十二月三十一日止年度上升主要由於流動資產由二零一四年十二月三十一日的約21.5百萬令吉增加99.5%至二零一五年十二月三十一日的約42.9百萬令吉，此增加主要由於現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及應收股東款項增加。同時流動負債亦由二零一四年十二月三十一日的約10.6百萬令吉增加76.7%至二零一五年十二月三十一日的約18.8百萬令吉。流動資產增加的幅度高於流動負債。因此，此等比率輕微上升。有關流動資產及流動負債的更多資料，請參閱本節第7段。董事相信，流動比率以及速動比率於往績記錄期間維持於健康水平。

10.5 資產負債比率

資產負債比率乃將相關年度年末的總負債除以總權益計算得出。本集團的資產負債比率由二零一四年的115.7%下降至二零一五年的69.7%。資產負債比率下降主要由於總權益於相應期間由約16.5百萬令吉增加至30.3百萬令吉。此增加乃由於於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認溢利及因向[編纂]發行[編纂]而令股份溢價增加約10百萬令吉。

10.6 淨負債與股本比率

淨負債與股本比率乃將相關年度年末的淨負債除以總權益計算得出。本集團的淨負債與股本比率於二零一四年至二零一五年由83.2%大幅下降至17.3%。淨負債與股本比率下降主要由於：(i)淨負債於二零一四年至二零一五年由13.7百萬令吉減少至5.2百萬令吉，乃因銀行結餘由於[編纂]資金而增加；及(ii)總權益於相應期間由約16.5百萬令吉增加至30.3百萬令吉。詳情請參閱本節10.5。

10.7 利息覆蓋率

利息覆蓋率乃將除息稅前溢利除以利息計算得出。利息覆蓋率於往績記錄期間維持於約10.5的水平。董事擬於來年將利息覆蓋率維持於健康水平。

財務資料

11. 資產負債表外承諾及安排

除本節第3.2段所披露或於本節另行披露者外，本集團概無於向本集團提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與其從事租賃或對沖或研發或其他服務的任何未綜合實體擁有任何權益。本集團並未訂立任何資產負債表外擔保或其他承諾以就任何第三方的付款責任作出擔保。

12. 財務風險

12.1 信貸風險

本集團所面對因對手方未能履行責任而產生財務虧損的最大信貸風險產生自本集團合併財務狀況表所列的各已確認金融資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項。為將信貸風險降至最低，本集團已制訂信貸政策並持續監察此等信貸風險。詳情請參閱「業務」一節第6.2及6.3段及本文件附錄一會計師報告附註32(a)。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團擁有集中信貸風險，其總貿易應收款項分別6.2%及36.5%為應收本集團最大客戶的款項。本集團面對來自五大客戶的信貸集中風險，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別佔總貿易應收款項的約25.4%及50.6%。董事認為，經考慮此等客戶過往的還款記錄、信貸質素及財務狀況，應收該等客戶的款項的信貸風險並不重大。截至最後實際可行日期，僅有約2.2百萬令吉於二零一五年到期的貿易應收款項仍未償付。

12.2 流動資金風險

本集團一般授出自發票日期起30至60日的信貸期，而本集團的供應商一般向本集團授出0至30日的信貸期，原因為航運公司一般不會授出任何信貸期。就此而言，管理層十分重視現金流量管理。本集團的財務部透過賬齡報告及與負責收回逾期付款的銷售部門緊密合作以緊察客戶的付款情況。更多詳情請參閱本文件「業務」一節第6.2段。

財務資料

在管理流動資金風險方面，本集團將監察其流動資金需要及其遵守借貸契約的情況，以確保其維持充足現金儲備以及主要金融機構的充足承諾融資額度以應付其短期及較長期流動資金需求。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註32(b)。

12.3 利率風險

更多詳情請參閱本節第3.3段。

12.4 外匯風險

由於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，25.0%及37.9%的收益及27.3%及43.6%的銷售成本亦以美元清償，本集團面對外匯風險。本集團透過訂立美元遠期合約降低外匯風險。更多詳情請參閱本節第3.2段。

13. 近期財務發展

本集團持續集中於鞏固其於馬來西亞物流業的市場地位。就董事所知，物流業於往績記錄期間後繼續維持相對穩定。本集團經營的行業的一般經濟及市場條件概無重大不利變動而已經或可對其業務或財務狀況構成重大不利影響。

自二零一五年十二月三十一日起收益及成本結構維持不變。董事認為，[編纂]增加將對本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務表現產生顯著影響。約[編纂]百萬令吉的一次性[編纂]將於截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併全面收益表扣除。

14. 本集團業務的未來展望及前景

儘管馬來西亞的物流業分散及競爭激烈，本集團於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度仍然分別維持22.2%及25.1%的合理毛利率。根據EMI報告，馬來西亞物流服務及貨運代理服務的整體所收收益於二零一四年分別為30,104百萬令吉及15,654百萬令吉，複合年增長率分別為4.7%及3.2%。與此同時，本集團服務分部的營業額由截至二零一四年十二月三十一日止年度的60.4百萬令吉增加約37.5%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的83.0百萬令吉。根據EMI報告，馬來西亞的物流及貨運代理服務分部預期於二零一五年至二零一九年錄得相對較高增長，複合年增長率分別為6.0%及5.1%，而於二零一四年至二零一五年的複合年增長率則為4.7%及3.2%。

財務資料

另外，董事認為，全球經濟於二零一六年的負面市場氣氛將不會對本集團構成任何重大不利影響。董事相信，(i)鑒於公司繼續於檳城設立新製造廠房，因此檳城仍有巨大的增長空間；(ii)於東盟國家開放邊境後，馬六甲、柔佛及泰國邊境將湧現新商機。更多詳情請參閱本文件「業務」一節第3.1及3.2段。

15. 充足營運資金

考慮到本集團可供動用的財務資源(包括內部產生資金、可供動用銀行融資及[編纂]估計[編纂])，董事認為本集團擁有充足營運資金應付其目前需求，即自文件日期起至少未來十二個月的需求。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，董事確認本集團(i)在取得外部借款時並未遇到任何困難；(ii)並無被迫收或要求提早償還借款；(iii)並無延遲或拖欠償還貿易及非貿易應付款項以及銀行借款，及／或違反其借款項下的其他契諾；及(iv)並無違反任何財務契諾。

16. 重大不利變動

董事確認，自二零一五年十二月三十一日(即本文件附錄一所載最新經審核財務報表日期)至本文件日期，其財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動。

17. 關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告所載列的關聯方交易而言，董事確認，此等交易乃按一般商業條款及／或不遜於來自獨立第三方之條款進行，且被視為公平、合理及符合股東整體利益。

18. 根據創業板上市規則第17章作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概未注意到有任何情況可產生創業板上市規則第17.15至17.21條項下的任何披露要求。

19. 可供分派儲備

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團的總可供分派儲備分別為約9.5百萬令吉及23.3百萬令吉。

財務資料

20. 股息政策

本公司目前並無股息政策，可能會以現金或董事認為適當的其他方式分派股息。宣派及派付任何股息的決定將須經董事酌情批准。此外，某一財政年度的任何末期股息須經股東批准。

自其註冊成立以來，本公司概無派付或宣派股息。本公司向其當時的股東宣派約3.1百萬令吉的中期股息。於二零一六年三月，若干附屬公司的董事建議合共為12,000,000令吉的末期股息。12,000,000令吉的股息將於[編纂]前派付。本集團於[編纂]前以其可用的現金及現金等價物撥付有關股息。日後的股息分派(如有)將取決於上述我們的經營業績、現金流量、財務狀況、法定及監管限制以及我們可能認為相關的其他因素而酌情決定。過往的股息分派記錄未必可用作釐定董事會日後可能宣派或派付股息水平的參考或基準。在任何年度內，董事會全權酌情決定是否宣派或分派股息。概不保證將每年或於任何一個年度宣派或分派有關金額或任何金額之股息。

21. 未經審核備考經調整有形資產淨值

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄二。