

財務資料

閣下應將本節與本[編纂]附錄一會計師報告所載的綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。本公司之綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下的討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。此等陳述乃以本公司基於對過往趨勢的經驗和理解、現況及預期日後發展，以及本公司相信在該等情況下適合的其他因素而作出的假設及分析作為依據。然而，實際結果及發展能否符合本公司預期及估計視乎多項本公司未能控制的風險及不明朗因素而定。有關進一步資料詳情，請參見本[編纂]「風險因素」一節。

概覽

我們於2006年成立，為以新加坡為基地的快速發展的資訊科技公司，專門向商業地產及建築物擁有人提供企業應用軟件，以更好地管理其房地產資產及設施，以及向商業地產及建築物擁有人提供能源管理系統，以監控及更好地管理其能源消耗。我們的產品覆蓋不同國家或地區的終端客戶，包括新加坡、馬來西亞、台灣及其他亞洲國家。我們研究、設計、開發及實施軟件及硬件解決方案，並向涵蓋商業房地產、教育、醫療、政府、公用設施及油氣等不同行業的客戶提供升級、維護及售後支援。我們的主要產品包括(1) **Simplicity**：自主開發的企業應用軟件解決方案，為房地產資產管理、共享資源管理、租賃管理、供應鏈管理、客戶關係管理以及財務管理提供特定解決方案，及(2) **Starlight**：商業地產及建築物擁有人的一站式能源管理解決方案，以監控建築物的能源使用，包括能源消耗、電能質量、能源分析及碳足跡簡況，幫助終端客戶更好的管理其能源使用及節約成本。於往績記錄期間，我們從銷售**Simplicity**及**Starlight**獲得大部分收益。根據弗若斯特沙利文報告，我們於2015年按收益計在新加坡企業應用軟件行業排名第二，且在新加坡建築物能源管理系統行業排名第三。就地域而言，新加坡為我們的主要市場，分別佔截至2015年及2016年5月31日止兩個財政年度收益約94.5%及97.3%。我們於新加坡的主要客戶主要包括政府機構及企業客戶以及購買我們產品以服務其終端客戶的渠道合作夥伴。該等分銷渠道合作夥伴彼等被本集團視為終端客戶。

財務資料

影響我們經營業績及財務狀況的主要因素

以下因素過往影響且將繼續影響我們的財務狀況及經營業績，亦可能影響我們未來的方向及項目。

(i) 我們產品的市場認可度

於新加坡，企業數目增加及其對更好的企業應用軟件的需求帶動對企業應用軟件行業的市場需求。雲端技術的廣泛應用亦支持該行業日後的發展。然而，由於市場分散，眾多系統應用程式試圖於公司部門層面迎合特定客戶需求，該等系統應用程式開發商難以滲透至綜合解決方案分部。此外，鑒於新加坡的資訊科技預算有限，軟件應用程式的市場認可度對價格更加敏感。就建築物能源管理系統行業而言，對能源價格波動的影響的關注、環保意識增強、監控及預報能源消耗的物聯網的發展越來越受歡迎以及政府監管支持拉動這一行業發展。建築物能源管理系統分部的增長率高於企業軟件應用系統分部，該分部中，具有以下特點的軟件日益受到歡迎：(i) 透過軟件解決方案利用雲端服務自動平衡供需；(ii) 透過互聯網連接電器及實現 SaaS 模式；及 (iii) 於各獨立資產層面收集監控及分析數據。**Simplicity** 及 **Starlight** 能否成功執行其業務發展策略及繼續增加其市場份額對我們的營運及財務表現至關重要。倘市場認可度慢於預期，我們或不能實現我們的投資的全部效益且我們的產品及服務可能需要花費較多廣告費用以提高客戶意識及市場認可度。

(ii) 亞太區經濟狀況

於往績記錄期間，我們於新加坡產生大部分收益。截至 2015 年及 2016 年 5 月 31 日止兩個財政年度，來自新加坡的收益分別佔總收益約 94.5% 及 97.3%。因此，對我們產品的需求取決於新加坡經濟狀況的健康程度及新加坡企業客戶的整體需求。由於我們擬進一步擴展至其他國家，故全球經濟，尤其是亞太國家經濟狀況的任何波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

(iii) 我們設計及開發新產品及服務的能力

新加坡軟件開發行業的技術不斷進步。因此，我們的長期發展前景將取決於我們設計及開發符合市場需求的新產品及服務的能力。我們尋求通過

財務資料

保留具有相關技能及專業知識的研發團隊不斷增加我們的研發實力。於2016年5月31日，我們的研發團隊佔我們的總員工約33.7%。我們已增加研發總投資以開發基於雲端的SaaS平台及大數據技術。研發成本於產生時支銷。我們的未來成功將倚賴我們招募、挽留及激勵技巧嫻熟的研發員工的能力。

(iv) 勞工成本

由於新加坡軟件開發行業內對人才的爭奪加劇，人才成本上升導致勞工成本上漲。勞工成本構成我們銷售成本的最大組成部分。截至2015年及2016年5月31日止兩個財政年度，我們的銷售成本中，勞工成本分別佔我們的總銷售成本約47.2%及48.4%，原因為員工人數增加及加薪。由於薪金增加，倘我們未能相應增加收入或提高員工工作效率以抵銷薪金增加，我們的經營業績將受到重大不利影響。

(v) 向主要客戶的銷售

截至2015年及2016年5月31日止兩個財政年度各年，我們向五大客戶的銷售額分別佔總收益約51.3%及61.6%。截至2015年及2016年5月31日止兩個財政年度各年，來自最大客戶的收益分別佔總收益約25.5%及47.6%。我們的盈利能力及財務狀況部分受到我們日後與該等主要客戶的持續業務關係的影響。

(vi) 新加坡政府電力市場開放的進程

普遍認為新加坡能源零售市場將於2018年年中進一步開放。據估計，新加坡將因此項開放政策而增設1.3百萬個能源儀表賬戶。因此，新加坡能源市場開放進程將對我們有意進軍的改造建築物能源管理分部的市場規模造成潛在影響。此外，能源分部開放亦將增加對以網絡為基礎及多設備通用的高效準確的電能計費與結算軟件應用程式之需求，以迎合能源零售商及其客戶的需求。我們現時為該市場分部進行集中軟件設計及開發。該電力市場開放進程是否會按計劃落實對我們實現於myBill.sg的投資及未來的收入及盈利能力屬重要。

呈列基準

財務資料根據下文所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則之會計政策編製。財務資料亦遵守香港公司條例及[編纂]的適用披露規定。

財務資料

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂或經修訂與本集團有關並於有關期間生效的國際財務報告準則。於編製本財務資料時，本集團已於整個有關期間貫徹採納所有該等新訂或經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則理事會已頒佈若干已頒布但尚未生效且未獲本集團提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則。有關詳情載於附錄一附註2。

本節按歷史成本基準編製。

本公司之功能貨幣為新加坡元(「**新加坡元**」)，而其附屬公司Anacle Malaysia及Anacle India的功能貨幣分別為馬來西亞林吉特(「**林吉特**」)及印度盧比(「**盧比**」)。本節按新加坡元呈列。

編製財務資料所用計量基準為歷史成本基準。編製符合國際財務報告準則的財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下我們認為屬合理的各項其他因素，而所得結果構成用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面值的依據。實際結果或有別於該等估計。

重大會計政策

我們已識別對編製我們的綜合財務報表屬重要的若干會計政策。我們的主要會計政策、判斷及估計對於閣下瞭解我們的財務狀況及經營業績至關重要，其詳情載於本[**編纂**]附錄一附註4及附註5。我們部分會計政策涉及主觀假設及估計以及對會計項目的複雜判斷。我們的估計乃基於過往經驗、最新資料及在目前情況下我們認為屬合理的其他假設。實際結果或因不同假設及條件而存異。我們過往並無改變假設或估計。在當前情況下，我們預期假設或估計於可見將來將不會大幅轉變。

財務資料

經營業績

下表載列本集團截至2015年及2016年5月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表。本資料摘錄自本[編纂]附錄一會計師報告內所載綜合財務資料並應與其一併閱讀。

	2015 財政年度 新加坡元	2016 財政年度 新加坡元
收入	7,324,596	11,090,280
銷售成本	<u>(4,172,527)</u>	<u>(4,383,320)</u>
毛利	3,152,069	6,706,960
其他收入	160,846	208,248
其他收益及虧損	(88,635)	(60,094)
營銷及其他經營開支	(954,209)	(722,285)
行政開支	(2,558,397)	(2,832,682)
—[編纂]開支	—	(555,977)
—以股份為基礎的開支	(108,937)	(201,848)
研發成本	(34,978)	(32,783)
融資成本	<u>(9,439)</u>	<u>(46,124)</u>
除所得稅前(虧損)/溢利	<u>(332,743)</u>	<u>3,221,240</u>
所得稅開支	<u>(21,475)</u>	<u>(727,542)</u>
年內(虧損)/溢利	<u>(354,218)</u>	<u>2,493,698</u>
其他全面收入		
其後可能重新分類至損益之項目：		
換算海外業務產生之匯兌差額	<u>16,176</u>	<u>33,805</u>
年內全面收入總額	<u><u>(338,042)</u></u>	<u><u>2,527,503</u></u>

財務資料

綜合全面收益表選定項目說明

收益

於往績記錄期間，我們的大部分收益來自我們自主研發的企業應用軟件解決方案 **Simplicity** 及自主研發的能源管理解決方案 **Starlight**。**Simplicity** 提供企業資產管理、共享資源管理、租賃管理、供應鏈管理、客戶關係管理及財務管理的特定解決方案。**Starlight** 為建築物擁有人及公司的一站式能源管理解決方案，可監控建築物的能源使用情況，包括能源消耗、電能質量、能源分析及碳足跡簡況料，從而幫助終端客戶更好地管理能源使用並節約成本。本集團主要自兩個來源取得收益，分別為 (i) 通過於初始系統實施階段按臨時客戶要求提供專業服務、銷售儀表及許可證賺取項目收益；及 (ii) 來自於本地部署模式下終端用戶的經常維護及服務要求的收益以及來自於 SaaS 模式的重複租賃分期付款共同產生的經常性服務收入。

按產品及按地區劃分的收入分析

下表載列於所示期間按產品及按地區劃分之收入以及佔總收入百分比之分析：

	2015 財政年度								2016 財政年度							
	Simplicity		Starlight		Space Monster		總計		Simplicity		Starlight		Space Monster		總計	
	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%
新加坡	5,499,284	97.8	1,419,869	83.4	—	—	6,919,153	94.5	8,595,790	99.3	2,191,888	90.2	280	100.0	10,787,958	97.3
馬來西亞	—	—	274,358	16.1	—	—	274,358	3.7	—	—	236,007	9.7	—	0.0	236,007	2.1
其他 ^{附註}	121,943	2.2	9,142	0.5	—	—	131,085	1.8	64,815	0.7	1,500	0.1	—	0.0	66,315	0.6
	<u>5,621,227</u>	<u>100.0</u>	<u>1,703,369</u>	<u>100.0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,324,596</u>	<u>100.0</u>	<u>8,660,605</u>	<u>100.0</u>	<u>2,429,395</u>	<u>100.0</u>	<u>280</u>	<u>100.0</u>	<u>11,090,280</u>	<u>100.0</u>

附註：其他包括文萊及台灣。

財務資料

於往績記錄期間，銷售 **Simplicity** 仍為我們最大的收益來源，截至2015年及2016年5月31日止財政年度，分別貢獻收益約5.6百萬新加坡元及約8.7百萬新加坡元，佔收益76.7%及78.1%。來自 **Simplicity** 的收益增加約3.1百萬新加坡元，主要由於提供專業服務(包括根據客戶特定要求設計及配置定制系統)所產生的額外項目收益所致，而我們的服務收入能維持於穩定的水平，由2015財政年度的1.9百萬新加坡元增至2016財政年度的2.0百萬新加坡元。此外，於2015財政年度至2016財政年度，我們自NEC Asia Pacific Pte. Ltd.獲得13項金額約7.7百萬新加坡元的合約，其中，於2016財政年度確認約5.3百萬新加坡元。我們亦於截至2015年及2016年5月31日止兩個財政年度就**Simplicity**分別取得合約價值約4.0百萬新加坡元及11.2百萬新加坡元的新項目。詳情請參閱「業務—定價政策—未完工合約及新合約價值」。

Starlight 產品銷售額由2015年約1.7百萬新加坡元增加0.7百萬新加坡元或42.6%至2016年約2.4百萬新加坡元。增加主要由於2016財政年度項目收益因我們自新加坡及馬來西亞獲得更多訂單而增加約0.7百萬新加坡元。額外18個新項目令新合約價值增加約2.1百萬新加坡元。詳情請參閱本[編纂]「業務—定價政策—未完工合約及新合約價值」一節。於2016財政年度，我們亦開始通過出租儀表並就**Starlight**提供相關服務運用「SaaS」模式，年內產生約11,835新加坡元。

於2015年年中，本集團開始預先推出**SpaceMonster**，截至2016年5月31日止年度產生280新加坡元。我們計劃於2017年年初正式推出該在綫門戶。場地來源主要為**Simplicity**客戶，彼等為新加坡的商業地產及教育機構。

於往績記錄期間，我們的收益主要來自新加坡，截至2015年及2016年5月31日止財政年度，來自新加坡的收益分別為約6.9百萬新加坡元及約10.8百萬新加坡元，分別佔收益約94.5%及97.3%。截至2015年及2016年5月31日止財政年度，我們於馬來西亞的企業應用軟件分部分別錄得約0.3百萬新加坡元及約0.2百萬新加坡元的收益，分別佔收益的3.7%及2.1%。除新加坡及馬來西亞外，我們亦向文萊及台灣銷售一小部分**Simplicity**及**Starlight**產品，截至2015年及2016年5月31日止財政年度，分別合共產生收益131,085新加坡元及66,315新加坡元，分別佔收益1.8%及0.6%。

按產品及收益產生來源劃分的收入分析

通過向客戶銷售**Simplicity**及**Starlight**，本集團可分別自兩個來源產生收益流，即(i)通過於初始系統實施階段按客戶臨時要求提供專業服務以及銷售儀表及特許權所得項目收入流；及(ii)來自於本地部署模式下經常維護及服務要求產生的經常性服務收益以或SaaS模式產生的經常性租賃分期付款。詳情請參閱「業務—概覽」。

財務資料

於往績記錄期間，我們的項目的收入由約5.4百萬新加坡元增加3.7百萬新加坡元或68.0%至約9.1百萬新加坡元，主要由於自**Starlight**及**Simplicity**取得的項目數目增加所致。經常性服務收入由2015財政年度約1.9百萬新加坡元增加4.1%至2016財政年度的2.0百萬新加坡元。於2015財政年度及2016財政年度，本地部署模式所產生金額分別為約7.0百萬新加坡元及10.6百萬新加坡元，主要由於Simplicity的收益增加，原因為我們邀請若干渠道合作夥伴(包括但不限於NEC Asia Pacific Pte. Ltd.)提供若干軟件啟用、授權及維護工作，並記錄相應增加的收入。於2015財政年度及2016財政年度，SaaS租賃收入所得金額分別為約319,863新加坡元及502,610新加坡元，原因為期內我們就Simplicity及Starlight取得更多SaaS模式的項目。下表載列按各產品所提供服務類型劃分之收入及其佔總收入的比例之分析。

	2015財政年度						2016財政年度									
	Simplicity 新加坡元	%	Starlight 新加坡元	%	Space Monster 新加坡元	%	總計 新加坡元	%	Simplicity 新加坡元	%	Starlight 新加坡元	%	Space Monster 新加坡元	%	總計 新加坡元	%
項目收益	3,737,433	66.5	1,681,937	98.7	—	—	5,419,370	74.0	6,704,609	77.4	2,402,225	98.9	280	100.0	9,107,114	82.1
經常性服務 收入	1,883,794	33.5	21,432	1.3	—	—	1,905,226	26.0	1,955,996	22.6	27,170	1.1	—	0.0	1,983,166	17.9
	<u>5,621,227</u>	<u>100.0</u>	<u>1,703,369</u>	<u>100.0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,324,596</u>	<u>100.0</u>	<u>8,660,605</u>	<u>100.0</u>	<u>2,429,395</u>	<u>100.0</u>	<u>280</u>	<u>100.0</u>	<u>11,090,280</u>	<u>100.0</u>

下表載列就**Simplicity**及**Starlight**獲得的項目數目：

	截至5月31日止財政年度	
	2015財政年度	2016財政年度
Simplicity		
與期初未完工合約相應的項目數目	60	66
與新獲授合約相應的項目數目	11	15
於所示期間已竣工項目的數目	<u>(5)</u>	<u>(8)</u>
與期末未完工合約相應的項目數目	<u>66</u>	<u>73</u>
Starlight		
與期初未完工合約相應的項目數目	16	22
與新獲授合約相應的項目數目	9	18
於所示期間已竣工項目的數目	<u>(3)</u>	<u>(8)</u>
與期末未完工合約相應的項目數目	<u>22</u>	<u>32</u>

財務資料

截至2015年及2016年5月31日止財政年度，**Simplicity**進行中的項目數目由66增至73，原因為**Simplicity**的市場認可度日益提升。就**Simplicity**項目而言，由於每位客戶有獨特的業務範圍、營運規模及對軟件設計及配置的特定要求不同，項目合約價值通常因項目而異。儘管面對上述因素，我們於項目實施階段並非僅根據將出售的軟件特許權向我們客戶收費，而且計及為各客戶研發定制特色所投入的必要人力及資源。

於往績記錄期間，截至2015年及2016年5月31日止財政年度，**Starlighty**進行中的項目數目由22增至32。此主要由於我們持續改進產品及**Starlighty**獲得越來越廣泛的市場認可。於項目實施階段，我們將**Starlight**作為一站式解決方案銷售，包括安裝及啟用建築物能源管理系統，如硬件儀表及相關的軟硬件安裝及配置。我們現時將硬件及軟件的售價綁定為組合價，並根據單位基準向客戶收費。一旦出售**Starlight**產品，於批量安裝的情況下單棟客戶建築物平均需要112個EM6300型儀表及26個EM6400型儀表。儘管我們將儀表生產外判予分包商，我們直接自供應商採購原材料及電子部件。因此，於往績記錄期間，我們可有效控制每類儀表的單位生產成本，並可將儀表單位價格維持於穩定水平。

有關該等三類業務的詳述，請參閱本[編纂]第131頁至152頁「業務 — 產品」一節。

我們通過直接銷售及我們的渠道合作伙伴銷售我們的產品。下表載列於往績記錄期間根據各銷售渠道銷售我們產品的明細：

	截至5月31日止財政年度			
	2015年		2016年	
	新加坡元	佔總額百分比	新加坡元	佔總額百分比
直接銷售	4,490,909	61.3	5,198,910	46.9
渠道合作夥伴	2,833,687	38.7	5,891,370	53.1
總計	<u>7,324,596</u>	<u>100.0</u>	<u>11,090,280</u>	<u>100.0</u>

有關該等兩類銷售渠道的詳述，請參閱本[編纂]第156頁至159頁「業務 — 銷售及分銷」一節。

財務資料

銷售成本

銷售成本主要包括薪金、專業服務費、系統費、產品開發攤銷及交付產品的其他成本。下表載列於往績記錄期間按性質劃分之銷售成本及其佔銷售成本總額的百分比之分析：

	2015財政年度								2016財政年度											
	Simplicity		Starlight		Space		Monster		總計		Simplicity		Starlight		Space		Monster		總計	
	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%	新加坡元	%
薪金	1,665,127	62.6	304,941	20.1	—	—	1,970,068	47.2	1,806,874	81.9	316,267	14.6	345	2.4	2,123,486	48.4				
專業費用	363,451	13.7	821,938	54.3	—	—	1,185,389	28.4	138,068	6.3	957,023	44.2	—	—	1,095,091	25.0				
系統費	522,163	19.6	260,896	17.2	430	100.0	783,489	18.8	155,452	7.0	702,038	32.5	1,253	8.7	858,743	19.6				
產品開發攤銷	105,171	4.0	123,468	8.2	—	—	228,639	5.5	105,171	4.8	183,214	8.5	12,863	88.9	301,248	6.9				
其他	2,763	0.1	2,179	0.2	—	—	4,942	0.1	527	0.0	4,225	0.2	—	—	4,752	0.1				
	<u>2,658,675</u>	<u>100.0</u>	<u>1,513,422</u>	<u>100.0</u>	<u>430</u>	<u>100.0</u>	<u>4,172,527</u>	<u>100.0</u>	<u>2,206,092</u>	<u>100.0</u>	<u>2,162,767</u>	<u>100.0</u>	<u>14,461</u>	<u>100.0</u>	<u>4,383,320</u>	<u>100.0</u>				

於往績記錄期間，我們的銷售成本總額主要包括薪金及專業費用。大部分薪金來自於研發員工分配、設計及諮詢服務以及向**Starlight**及**Simplicity**的客戶提供的客戶服務。

財務資料

薪金

有關**Starlight**及**Simplicity**按產品劃分的團隊人數之分析詳情，請參閱下表：

	於5月31日	
	2015財政年度	2016財政年度
Simplicity		
期初員工人數	84	61
期內員工人數變動	(23)	(10)
期末員工人數	<u>61</u>	<u>51</u>
	2015財政年度	2016財政年度
Starlight		
期初員工人數	23	24
期內員工人數變動	1	—
期末員工人數	<u>24</u>	<u>24</u>

作為一間身處競爭極為激烈的企業應用軟件及能源管理系統行業的資訊科技公司，我們堅持在員工培訓及產品改善項目方面投入大量資金。董事認為，提升員工能力及產品性能將促進毛利率上升。

於往績記錄期間，**Simplicity**的員工薪金由2015財政年度約1.7百萬新加坡元增加約0.1百萬新加坡元至2016財政年度約1.8百萬新加坡元，分別佔**Simplicity**所產生銷售成本的62.6%及81.9%。期內，我們於本期間優化員工分配以調動更多經驗豐富且技巧熟練的員工處理維護及技術支持。因此，員工總人數由2015年6月1日的61名減至2016年5月31日的51名。儘管**Starlight**的員工人數減少，平均年薪水平由2015財政年度的51,312新加坡元增加3,732新加坡元或約7.3%至2016財政年度的55,044新加坡元。因此，我們可將薪金水平有效控制於較為穩定的水平。

於同期，**Starlight**的員工薪金由2015財政年度304,941百萬新加坡元增加11,326新加坡元至2016財政年度的約316,267新加坡元，分別佔**Starlight**所產生銷售成本總額的20.1%及14.6%。鑒於增加數額小，比例相對減少乃主要由於期內就**Starlight**收取的系統費增加，詳情載於下文。員工薪金合併減少3,552新加坡元或7.2%，部分被2015財政年度增聘一名僱員所抵銷。員工總人數減少主要由於該期間新加坡**Starlight**產品團隊縮小規模所致。平均年薪減少乃主要由於Anacle Malaysia的董事總經理於2014年12月離職所致。

財務資料

專業費用

下表載列於往績記錄期間 *Starlight* 及 *Simplicity* 之專業費用的分析：

	2015財政年度								2016財政年度							
			Space								Space					
	Simplicity	%	Starlight	%	Monster	%	總計	%	Simplicity	%	Starlight	%	Monster	%	總計	%
	新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元	
安全審計費用	103,100	28.4	—	—	—	—	103,100	8.7	—	—	—	—	—	—	—	—
其他專業費用	260,351	71.6	821,938	100.0	—	—	1,082,289	91.3	138,068	100.0	957,023	100.0	—	—	1,095,091	100.0
	<u>363,451</u>	<u>100.0</u>	<u>821,938</u>	<u>100.0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,185,389</u>	<u>100.0</u>	<u>138,068</u>	<u>100.0</u>	<u>957,023</u>	<u>100.0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,095,091</u>	<u>100.0</u>

Simplicity 的專業費用由2015財政年度約0.36百萬新加坡元減少約0.2百萬新加坡元至2016財政年度的0.1百萬新加坡元，原因為若干特別政府項目的客戶要求安全審計費，而於2016財政年度新加坡政府項目不再要求安全審計費。我們亦通過轉向其他收取較少費用的外判項目及技術支援公司，努力降低其他專業費用。*Starlight* 所產生的專業費用由2015財政年度約0.8百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元至2016財政年度約1.0百萬新加坡元，主要由於2016財政年度我們的安裝分包商就 *Starlight* 產生及向我們支付的安裝費增加。

系統費

下表載列系統費(包括系統軟件費用、內部系統硬件費用及第三方系統硬件費用)之分析：

	2015財政年度								2016財政年度							
			Space								Space					
	Simplicity	%	Starlight	%	Monster	%	總計	%	Simplicity	%	Starlight	%	Monster	%	總計	%
	新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元		新加坡元	
系統軟件費用	228,378	43.7	20,140	7.7	430	100.0	248,948	31.8	142,590	91.7	16,600	2.4	1,253	100.0	160,443	18.7
內部系統																
硬件費用	—	—	95,896	36.8	—	—	95,896	12.2	—	—	318,443	45.4	—	—	318,443	37.1
第三方系統																
硬件費用	293,785	56.3	144,860	55.5	—	—	438,645	56.0	12,862	8.3	366,995	52.2	—	—	379,857	44.2
	<u>522,163</u>	<u>100.0</u>	<u>260,896</u>	<u>100.0</u>	<u>430</u>	<u>100.0</u>	<u>783,489</u>	<u>100.0</u>	<u>155,452</u>	<u>100.0</u>	<u>702,038</u>	<u>100.0</u>	<u>1,253</u>	<u>100.0</u>	<u>858,743</u>	<u>100.0</u>

財務資料

系統軟件費用包括採購供本集團自用第三方營運系統、數據庫、安全系統及備用系統。**Simplicity**及**Starlight**的系統費用總額由2015財政年度約0.8百萬新加坡元增加約0.1百萬新加坡元至2016財政年度約0.9百萬新加坡元，主要由於**Simplicity**及**Starlight**的銷售額增加所致。**Simplicity**的第三方系統硬件費用由2015財政年度約0.3百萬新加坡元減少約95.6%至2016財政年度12,862新加坡元，主要由於期內我們其中一位**Simplicity**客戶提出特別要求，要求我們為其項目購買若干硬件產品。該已產生的內部系統硬件費用僅來自開發**Starlight**功率表，導致由2015財政年度約0.1百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或232.1%至2016財政年度約0.3百萬新加坡元。期內，我們繼續投資改進**Starlight**專有的三階儀表及交流器。**Starlight**的第三方系統硬件費用由2015財政年度約0.1百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元或153.3%至2016財政年度約0.4百萬新加坡元。該增加主要由於為**Starlight**的客戶採購及安裝由獨立第三方生產的水錶。

產品開發成本攤銷

本集團持續投資於研發活動以升級**Simplicity**及**Starlight**，並可將大量開發投資資本化為內部產生無形資產。根據國際會計準則第38號，無形資產通常以直線法按其預期可使用年期攤銷。我們一般根據新軟件版本的商業化計劃假定該等新軟件版本的平均可使用年期為五年及該等新硬件的可使用年期為10年。於2016年5月31日，資本化無形資產的總金額為約4.7百萬新加坡元。於2015財政年度，**Simplicity**版本7及**Starlight**無線網絡概念的攤銷費用分別為105,171新加坡元及123,468新加坡元，而於2016財政年度**Simplicity**版本7、**Starlight**的EM6300型及EM6400型功率表、固件及交流器以及**SpaceMonster**的攤銷費用分別為105,171新加坡元、183,214新加坡元及12,863新加坡元。

其他

銷售項目的其他雜項成本包括我們的員工從新加坡至往返馬來西亞及文萊以管理及監控項目所產生之海外差旅開支。於往績記錄期間，雜項成本保持平穩。

財務資料

以下敏感度分析說明(i)員工薪金；及(ii)專業服務的假設變動對截至2015年及2016年5月31日止財政年度除稅後溢利的影響，已參考同期我們的收益及銷售成本的過往變動：

	於除稅前溢利的影響 截至5月31日止年度	
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元
銷售成本 — 員工成本	1,970,067	2,123,486
銷售成本 — 專業費用	1,185,389	1,095,091
所用物料成本變動：(員工薪金)		
+10%	(197,007)	(212,349)
+5%	(98,503)	(106,174)
-5%	98,503	106,174
-10%	197,007	212,349
所用物料成本變動：(專業費用)		
+10%	(118,539)	(109,509)
+5%	(59,269)	(54,755)
-5%	59,269	54,755
-10%	118,539	109,509
所用物料成本變動：(員工薪金及專業費用總額)		
+10%	(315,546)	(321,858)
+5%	(157,772)	(160,929)
-5%	157,772	160,929
-10%	315,546	321,858

毛利

下表載列於往績記錄期間我們的產品及服務的毛利分析：

	2015財政年度		2016財政年度	
	毛利 新加坡元	毛利率 %	毛利 新加坡元	毛利率 %
Simplicity	2,962,552	52.7	6,454,513	74.5
Starlight	189,947	11.2	266,628	11.0
SpaceMonster	(430)	—	(14,181)	—
總計	<u>3,152,069</u>	43.0	<u>6,706,960</u>	60.5

財務資料

毛利總額自2015財政年度約3.2百萬新加坡元增加約3.5百萬新加坡元或112.8%至2016財政年度約6.7百萬新加坡元，相當於毛利率自43.0%改善至60.5%。**Simplicity**的銷售貢獻毛利總額的大部分，佔毛利總額94.0%及96.2%。

我們的整體毛利增加乃主要由於期內**Simplicity**的毛利率自52.7%增加至74.5%，其乃由於(i)項目數目自2015財政年度的66個增加至2016財政年度的73個，主要自NEC Asia Pacific Pte. Ltd.取得的新加坡政府機構及國有企業項目；及(ii)本集團有效的銷售成本控制，由於我們合理分配**Simplicity**的員工，僅增加約8.5%；及(iii)我們成功自2015至2016財政年度分別削減約62.0%及70.2%的專業費用及系統費用。

Starlight的毛利率維持穩定，分別為11.2%及11.0%，原因為我們於往績記錄期間保持單位售價不變，並通過(i)通過取得多個報價直接向原材料供應商採購，確保最佳經濟價值，(ii)按大致相同的成本將功率表生產程序外判予馬來西亞的分包商，及(iii)聘用薪資較低的員工及提高員工效率以合理分配員工薪資，有效控制銷售成本。

我們於期間初步推出**SpaceMonster**，並產生若干銷售成本。

其他收益

本集團其他收益主要包括政府補助及雜項收入。下表載列其他收益主要項目的分析：

	2015 財政年度		2016 財政年度	
	新加坡元	%	新加坡元	%
政府補助	155,880	96.9	204,203	98.1
其他	4,966	3.1	4,045	1.9
	<u>160,846</u>	<u>100.0</u>	<u>208,248</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，其他收益自2015財政年度的160,846新加坡元增加47,402新加坡元或29.5%至2016財政年度的208,248新加坡元。此乃主要由於政府補助由2015年的155,880新加坡元增加48,323新加坡元或31.0%至2016年204,203新加坡元。政府補助指新加坡政府向新加坡企業推出的特殊僱傭計劃，以應對新加坡僱員的薪資不斷提高以及新加坡僱主的公積金供款增加。該計劃適用於所有僱用新加坡人的新加坡本地公司。該等補助為一次性的性質，於相關年度分批授出並於收取時按現金入賬。本集團由新加坡政府機構(例如Spring Seeds Capital Pte. Ltd.)評估並獲授上述補助以將Tesseract無線儀表技術的研發商業化。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益及虧損指匯兌虧損淨額、存貨撇減及出售物業、廠房及設備虧損。下表列示該等項目詳細分析。

	2015財政年度		2016財政年度	
	新加坡元	%	新加坡元	%
匯兌虧損淨額	27,736	31.3	55,711	92.7
存貨撇減	41,376	46.7	4,383	7.3
出售物業、廠房及設備虧損	19,523	22.0	—	—
總計	<u>88,635</u>	<u>100.0</u>	<u>60,094</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，匯兌虧損淨額增加約27,975新加坡元或100.9%，乃由於在將公司間經常賬目由外幣換算為新加坡元，被以下項目抵銷：(i)存貨撇減自2015財政年度的41,376新加坡元減少36,993新加坡元或89.4%至2016財政年度的4,383新加坡元，原因為我們於2015財政年度完成更換客戶使用的陳舊功率表；及(ii)於2016財政年度並無出售物業、廠房及設備虧損(2015財政年度：19,523新加坡元)，乃由於本集團因Anacle Malaysia辦公室搬遷而撇銷舊辦公室傢俱、裝修及裝置，搬遷屬一次性事件。

營銷及其他經營開支

營銷及其他經營開支主要包括銷售員工薪金、銷售及營銷開支以及物流及分銷成本。下表載列於所示期間營銷及其他經營開支的分析：

	2015財政年度		2016財政年度	
	新加坡元	%	新加坡元	%
薪金	801,030	83.9	480,778	66.6
銷售及營銷開支	101,814	10.7	48,291	6.7
物流及分銷成本	25,949	2.7	76,499	10.6
其他	25,416	2.7	116,717	16.1
總計	<u>954,209</u>	<u>100.0</u>	<u>722,285</u>	<u>100.0</u>

財務資料

營銷及其他開支由2015財政年度954,209新加坡元減少231,924新加坡元或24.3%至2016財政年度722,285新加坡元，期內分別佔總收益約13.0%及6.5%。於2015年至2016財政年度，營銷及其他經營開支佔總收益之百分比有所減少，主要由於(i)銷售員工的薪金由2015財政年度801,030新加坡元減少320,252新加坡元或約40.0%至2016財政年度的480,778新加坡元，原因為我們將銷售員工納入我們的顧問團隊並根據顧問團隊就進行營銷活動投入的時間比重將彼等分配其工時費用；(ii)於2015財政年度，我們重新設計公司網站並推出一系列企業品牌營銷活動，產生開支101,814新加坡元。由於我們於2016財政年度並無產生有關一次性營銷開支，故減少53,523新加坡元或52.6%至2016財政年度的48,291新加坡元。

上述減少部分被(i)物流及分銷成本因*Starlight*功率表銷售增加而增加50,550新加坡元或194.8%所抵銷，原因為向客戶付運製成品的費用由我們承擔；及(ii)雜項營銷開支由2015財政年度的25,416新加坡元增加91,301新加坡元或359.2%至2016財政年度的116,717新加坡元所抵銷，其他雜項營銷開支包括但不限於因向其他地區的附屬公司提供銷售支持而產生的差旅開支及因本集團於2016年聘請外部銷售顧問而產生的專業服務。

行政開支

行政開支主要包括專業費用、壞賬撥備、折舊、員工及其他成本、專利及商標。下表載列於所示期間行政開支之分析：

	2015財政年度		2016財政年度	
	新加坡元	%	新加坡元	%
專業費用	24,686	1.0	569,590	20.1
— [編纂]開支	—	—	555,977	19.6
— 其他	24,686	1.0	13,613	0.5
壞賬	19,365	0.8	2,474	0.1
折舊	188,372	7.4	223,298	7.9
員工及其他成本	1,313,299	51.3	979,632	34.6
以股份為基礎的付款	108,937	4.3	201,848	7.1
專利及商標	1,170	—	21,524	0.8
其他	902,568	35.2	834,316	29.4
總計	<u>2,558,397</u>	<u>100.0</u>	<u>2,832,682</u>	<u>100.0</u>

截至2015年及2016年5月31日止財政年度，行政開支總額由約2.6百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或10.7%至約2.8百萬新加坡元。行政開支分別佔同期收益34.9%及25.5%。

專業費用包括於2015財政年度支付予會計師及其他專業服務供應商的服務費。專業費用由2015財政年度約24,686新加坡元增加約544,904新加坡元或超過22倍至2016財政年度569,590新加坡元，主要由於於2016財政年度產生[編纂]開支555,977新加坡元。

財務資料

員工及其他成本主要包括董事酬金、僱員福利、薪金以及員工招聘及培訓相關開支。員工及其他成本由2015財政年度的約1.4百萬新加坡元減少240,756新加坡元或16.9%至2016財政年度約1.2百萬新加坡元，主要由於(i)薪金由2015財政年度的1,165,543新加坡元減少287,536新加坡元或24.7%至2016財政年度的878,007新加坡元，原因為精減人員而解僱若干初級工程師；(ii)員工醫療保險開支相應減少23,350新加坡元；部分被以股份為基礎的薪酬攤銷費用根據過往財政年度每份僱員認股權的攤銷計劃增加92,911新加坡元或85.3%所抵銷。有關以股份為基礎的付款詳情，請參閱本[編纂]附錄一附註33。

其他行政開支主要為辦公室租金、計算機及軟件消耗品、公共設施、域名及網絡費用以及當地差旅開支。其他行政開支由2015財政年度的902,568新加坡元減少68,252新加坡元或7.6%至2016財政年度的834,316新加坡元。有關減少主要由於(i)維修及維護費用由2015財政年度的62,795新加坡元減少58,719新加坡元或93.5%至2016財政年度的4,076新加坡元，原因為新加坡的舊辦公樓拆除及恢復至初始狀況時產生復原成本；及(ii)當地員工往返我們辦公室的差旅開支因上文所述之員工人數減少而由2015財政年度的42,180新加坡元減少18,330新加坡元或43.5%至2016財政年度的23,850新加坡元。該減少部分被新辦公室租金成本由2015財政年度的677,835新加坡元增加35,178新加坡元或5.2%至2016財政年度的713,013新加坡元所抵銷。

研發成本

研發成本指我們持續進行研究及開發(「研發」)活動的投資。我們自成立以來已在研發 *Simplicity* 及設計及開發 *Starlight* 方面投入大量資金，而根據國際會計準則第38條，除非下列條件獲達成，我們不會將研發資本開支資本化：

- (i) 開發產品，以致其可供出售在技術上可行；
- (ii) 擁有可供完成開發之充足資源；
- (iii) 有完成及銷售該產品之意向；
- (iv) 本集團有能力銷售該產品；
- (v) 銷售該產品將產生未來經濟利益；及
- (vi) 該項目開支能可靠計量。

財務資料

新產品開發可於其符合上述無形資產會計標準之條件後資本化；而現有產品的開發僅在出現可顯著改善現有產品功能的明顯改善時資本化。並未令功能改善的細微及修飾性的改良及改善會被支銷。下表載列於往績記錄期間**Simplicity**及**Starlight**的研發資本化及費用摘要：

	2015財政年度		2016財政年度	
	新加坡元	%	新加坡元	%
資本化產品開發				
Simplicity	1,876,971	59.5	2,916,009	61.6
Starlight	1,214,715	38.5	1,700,254	35.9
SpaceMonster & mybill.sg				
Portal	64,310	2.0	121,013	2.5
	<u>3,155,996</u>	<u>100.0</u>	<u>4,737,276</u>	<u>100.0</u>
支銷的產品開發				
Simplicity	526	1.5	222	0.7
Starlight	34,452	98.5	32,561	99.3
	<u>34,978</u>	<u>100.0</u>	<u>32,783</u>	<u>100.0</u>

Simplicity的累計資本化金額自2015財政年度約1.9百萬新加坡元增加約1.0百萬新加坡元或55.4%至2016財政年度約2.9百萬新加坡元，乃主要由於用於**Simplicity**第7版及第8版的研發成本資本化。我們於2012財政年度成功發佈**Simplicity**第7版，其後，於2016財政年度發佈第8版，並自2016年7月起自銷售第8版取得新客戶合約0.8百萬新加坡元。**Starlight**的累計資本化金額自2015財政年度1.2百萬新加坡元增加約0.5百萬新加坡元或40.0%至2016財政年度約1.7百萬新加坡元，乃主要由於(i)我們於2016財政年度成功發佈**Starlight**第4版EM Series，及(ii)我們亦開始開發Tesseract。餘下資本化金額主要因**SpaceMonster**及myBill.sg Portal而產生。

財務資料

下表概述於往績記錄期間的年度研發開支：

	截至5月31日止財務年度			
	2015年		2016年	
	新加坡元	佔收益的 百分比	新加坡元	佔收益的 百分比
研發開支				
計入收益表	34,978	0.5%	32,783	0.3%
於資產負債表資本化為 無形資產並計作投資				
現金流出	<u>2,012,776</u>	<u>27.5%</u>	<u>1,581,280</u>	<u>14.3%</u>
期內產生的研發開支	<u><u>2,047,754</u></u>	<u><u>28.0%</u></u>	<u><u>1,614,063</u></u>	<u><u>14.6%</u></u>

融資成本

於往績記錄期間，我們曾透過銀行或股東借款取得債務融資。股東於2015年8月25日向我們借出1.0百萬新加坡元的貸款以應付營運需求，我們隨後於2016年3月25日全額償還。於往績記錄期間，我們擁有一項外部信貸融資，金額為135,000新加坡元，由股東及執行董事劉先生及王先生擔保，當中僅有42,107新加坡元被動用。貸款的未償還金額隨後於2016年8月12日悉數償還。除本[編纂]「未來計劃及所得款項用途」一節所討論的所得款項擬定用途外。

本集團的融資成本自2015財政年度9,439新加坡元增加36,685新加坡元或388.7%至2016財政年度46,124新加坡元，乃主要由於2016財政年度來自本集團股東的六個月短期貸款有關的利息開支40,000新加坡元。於2016年5月31日，所有股東貸款及利息已悉數支付。

所得稅開支

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。即期稅項主要包括(i)印度政府於2015年收取的所得稅6,888新加坡元以及2016年收取的所得稅6,619新加坡元；(ii)於2015年的遞延稅項約14,587新加坡元及於2016年的遞延稅項約720,923新加坡元。由2015至2016財政年度，遞延稅項開支增加706,336新加坡元，主要由於因2016年溢利大幅增加而動用稅項虧損。根據新加坡、馬來西亞及印度的企業稅規則及法規，截至2015年5月31日止年度，新加坡、馬來西亞及印度的企業稅分別按應課稅收入的17%、24%及30.9%計算，而於截至2016年5月31日止財政年度分別按17%、25%及30.9%計算。截至2015年及2016年5月31日止財政年度，實際稅率分別為約(6.5%)及22.6%。截至2015年5月31日止財政年度的實際稅率遠低於企業稅率，原因為(i)馬來西亞及印度附屬公司產生的稅項虧損因該等附屬公司的溢利來源不可預測而尚未確認為遞延稅項資產及(ii)若干開支不可就稅務目的扣減。

財務資料

年度溢利／虧損

於往績記錄期間，本集團於2015財政年度錄得虧損淨額354,218新加坡元及於2016財政年度錄得純利約2.5百萬新加坡元，主要由於(i)同期收益自約7.3百萬新加坡元增加約3.8百萬新加坡元或51.4%至約11.1百萬新加坡元，(ii)由於如上文所述有效控制銷售成本，毛利率自43.0%改善至60.5%。此外，由於營銷、行政及其他營運開支相較同期收益增長而言增幅較小，我們的純利率於2016年為約22.5%。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整溢利／虧損及經調整EBITDA作為其他計量。我們呈列該等財務計量乃因為我們的管理層通過撇除相關項目的影響使用該等財務計量評估我們的經營表現，而我們認為這對投資者及其他人士按我們管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績並對比各會計期間的財務業績及我們同業公司的財務業績不具指示意義。

經調整溢利

我們將經調整溢利界定為期間溢利，不包括以股份為基礎的付款及[編纂]。經調整溢利一詞並非根據國際財務報告準則界定。採用經調整溢利作為分析工具有重大限制，因其並不包括影響我們於相關期間的溢利或虧損的所有項目。於經調整溢利中撇除的項目是理解及評估我們運營及財務表現的重要部分。

經調整EBITDA

我們於扣除融資成本、所得稅、折舊及攤銷前界定經調整EBITDA，並進一步調整以撇除以股份為基礎的付款及[編纂]。經調整EBITDA一詞並非根據國際財務報告準則界定。採用經調整EBITDA作為分析工具存在重大限制，原因為其並不包括影響我們於相關期間的溢利或虧損的所有項目。於經調整EBITDA中撇除的項目是理解及評估我們運營及財務表現的重要部分。

財務資料

下表載列所示期間的經調整溢利及經調整EBITDA與根據國際財務報告準則計量的期間溢利／虧損的對賬：

	截至5月31日止財政年度	
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元
年度溢利／(虧損)	(354,218)	2,493,698
加：		
[編纂]相關開支	—	555,977
以股份為基礎的付款	108,937	201,848
年度經調整溢利／(虧損)(未經審核)	(245,281)	3,251,523
年度除稅前溢利／(虧損)	(332,743)	3,221,240
加：		
以股份為基礎的付款	108,937	201,848
[編纂]相關開支	—	555,977
就下列各項調整：		
折舊及攤銷	434,507	572,306
出售物業、廠房及設備虧損	19,523	—
融資成本	9,439	46,124
經調整EBITDA(未經審核)	239,663	4,597,495

有鑒於上述有關該等非國際財務報告準則計量的限制，於評估我們的運營及財務表現時，閣下不應僅單獨考慮經調整溢利及經調整EBITDA或視之為我們根據國際財務報告準則計算的措施。此外，由於並非所有公司均以相同方式計算該等非國際財務報告準則計量，因此其未必可能與其他公司採用的其他類似命名的計量作出比較。

各期間經營業績比較

截至2015年5月31日止財政年度較截至2016年5月31日止財政年度

收益

本集團整體收益自2015財政年度約7.3百萬新加坡元增加約3.8百萬新加坡元或51.4%至2016財政年度約11.1百萬新加坡元，乃主要由於(i) **Simplicity** 收益增加約3.1百萬新加坡元，乃由於提供專業服務(包括根據客人特定要求設計及配置定制系統)而產生額外項目收益；及(ii) **Starlight** 產品收益增加約0.7百萬新加坡元，乃由於我們於新加坡及馬來西亞取得五項重大合約而令項目收益增加，以及於2016財政年度通過就**Starlight** 出租儀表並提供相關服務開始推行SaaS模式。有關各產品類別及各地區的收入確認的詳情，請參閱「財務資料—綜合損益及其他全面收益表選定項目描述—收益」一節。

財務資料

銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本保持穩定，自2015財政年度約4.2百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或5.1%至2016財政年度約4.4百萬新加坡元。此乃主要由於(i)通過將銷售團隊併入客戶服務團隊以及削減產品團隊人數合理分配薪金；(ii) **Starlight**的內部系統費增加；及(iii)資本化產品開發之攤銷費用增加。該增加主要被(i)專業費用減少，原因在2016財政年度不再需要進行過往若干政府機關客戶要求的安全審計；及(ii)改為選擇收費較低的外包項目及技術支援團隊部分抵銷。有關期內銷售成本的詳情，請參閱本[編纂]「財務資料—綜合損益及其他全面收益表選定項目描述—銷售成本」一節。

毛利及毛利率

我們的毛利由2015財政年度約3.2百萬新加坡元增加約3.5百萬新加坡元或112.8%至2016財政年度約6.7百萬新加坡元，與收益增加一致。毛利增加主要由於(i)兩種產品的收益均有所增加；及(ii)專業費用減少，部分被系統費小幅增加及資本化產品開發成本攤銷增加所抵銷。有關期內毛利率分析之詳情，請參閱本[編纂]「財務資料—綜合損益及其他全面收益表選定項目描述—毛利」一節。

其他收入

我們的其他收入由2015財政年度160,846新加坡元增加47,402新加坡元或29.5%至2016財政年度208,248新加坡元，主要由於政府補助增加所致。有關期內其他收入的分析詳情，請參閱本[編纂]「財務資料—節選綜合損益及其他全面收益表項目說明—其他收入」一節。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由2015財政年度88,635新加坡元減少28,541新加坡元或32.2%至2016財政年度60,094新加坡元，主要由於(i)撇減存貨減少；及(ii)並無出售物業、廠房及設備產生之虧損，部分被於2016財政年度綜合賬目時將附屬公司賬目由外幣換算為新加坡元所得虧損淨額增加所抵銷。

營銷及其他經營開支

我們的營銷及其他經營開支由2015財政年度954,209新加坡元減少231,924新加坡元或24.3%至2016財政年度722,285新加坡元，主要由於於2016財政年度(i)銷

財務資料

售員工薪金因將銷售及營銷團隊併入客戶服務團隊而減少及(ii)重新設計公司網站及推出一系列企業品牌營銷活動並無產生成本。

行政開支

我們的行政開支由2015財政年度約2.6百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或10.7%至2016財政年度約2.8百萬新加坡元，主要由於專業費用因籌備[編纂]所產生之[編纂]相關開支而增加，部分被(i)壞賬撥備減少；及(ii)初級員工的人數下降令薪金及相關福利減少所抵銷。

研發成本

我們的研發成本保持穩定，由2015財政年度34,978新加坡元稍微減少2,195新加坡元或6.3%至2016財政年度32,783新加坡元，主要由於期內我們繼續努力提升現有軟件特徵所致。

融資成本

我們的融資成本由2015財政年度9,439新加坡元增加36,685新加坡元或388.7%至2016財政年度46,124新加坡元，主要由於利息開支增加，原因為(i) 2016財政年度為暫時應付本集團營運資金需求自股東取得的六個月短期貸款，及(ii)動用外部銀行之貸款融資。股東貸款隨後於往續記錄期間結清，而外部銀行貸款融資於2016年8月12日悉數償還。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2015財政年度的21,475新加坡元增加706,067新加坡元或3,287.9%至2016財政年度的727,542新加坡元，主要由於2016財政年度應課稅溢利因上述因素而增加，以及就(i)我們於其他司法權區的附屬公司的不同稅率，(ii)不可扣減收益及開支項目，(iii)資本化研發投資為無形資產產生的暫時稅項差額造成之稅項影響而作出的額外稅項開支會計處理。

年度溢利／虧損

由於上文所述者，本集團之年度損益由2015財政年度的虧損約0.4百萬新加坡元增加約2.9百萬新加坡元至2016財政年度的溢利約2.5百萬新加坡元。我們於2016財政年度的純利率為約22.5%(2015財政年度產生虧損)，原因為收入提高及毛利率上升。

財務資料

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於向營運撥資及滿足資本開支需求，以支付無形資產所產生費用。於往績記錄期間，我們的流動資金及資本資源的主要來源為營運所得現金流量、銀行借貸及股東借款。

現金流量

下表載列於往績記錄期間綜合現金流量表之選定現金流量數據。有關資料應與本[編纂]附錄一會計師報告所載之綜合財務資料一併閱讀。

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
營運資金變動前經營現金流量	267,355	4,015,328
—增加：[編纂]	—	555,977
營運資金變動前經調整經營現金流量 (附註)	267,355	4,571,305
經營活動(所用)／所得現金淨額	(202,339)	3,866,748
投資活動(所用)現金淨額	(2,297,160)	(1,631,421)
融資活動(所用)現金淨額	(41,088)	(81,089)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(2,540,587)	2,154,238
年初現金及現金等價物	3,149,481	613,097
匯率變動影響	4,203	6,216
年末現金及現金等價物	613,097	2,773,551

附註：非國際財務報告準則計量—營運資金變動前經調整營運現金流量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用營運資金變動前經調整營運現金流量作為其他計量。我們呈列該等財務計量乃因為我們的管理層使用該等財務計量通過撤除相關項目的影響評估我們的經營表現，而我們認為此對投資者及其他人士按我們管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績並對比各會計期間的財務業績及我們同業公司的財務業績不具指示意義。

我們通過撤除[編纂]相關開支界定營運資金變動前經調整營運現金流量。營運資金變動前經調整營運現金流量一詞並非根據國際財務報告準則界定。採用營運資金變動前經調整營運現金流量作為分析工具存在重大限制，原因為其並不包括影響我們於相關期間的溢利或虧損的所有項目。於營運資金變動前經調整營運現金流量中撤除的項目是理解及評估我們運營及財務表現的重要部分。

有鑒於上述有關該等非國際財務報告準則計量的限制，於評估我們的運營及財務表現時，閣下不應僅單獨考慮營運資金變動前經調整營運現金流量或視之為我們根據國際財務報告準則計算的措施。此外，由於並非所有公司均以相同方式計算該等非國際財務報告準則計量，因此其未必可能與其他公司採用的其他類似命名的計量作出比較。

經營活動所用／所得現金淨額

經營活動所用／所得現金淨額主要包括就非現金項目而調整之除稅前虧損／溢利，非現金項目包括物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、出售物業、廠房及

財務資料

設備虧損、利息開支、以股份為基礎的付款、撥回遞延資本補助、陳舊存貨撥備及呆賬撥備。

截至2016年5月31日止財政年度，經營活動所得現金流量為本集團之主要資金來源。我們的現金流入主要來自項目收益，即專業服務費、銷售儀表及特許權、以及來自經常性維護及服務要求的收益及／或於SaaS模式的重複租賃分期付款共同產生的經常性服務收入。

截至2015年5月31日止財政年度，我們的經營活動所用現金淨額為202,339新加坡元，乃由於以下各項的合併影響：(i)營運資金變動前經營現金流量為267,355新加坡元；(ii)貿易應收款項減少407,638新加坡元；(iii)其他應收款項、按金及預付款項減少181,889新加坡元；(iv)遞延收入增加30,684新加坡元；及(v)匯率變動影響12,439新加坡元，被(i)存貨增加120,855新加坡元；(ii)應收客戶款項增加67,326新加坡元；(iii)貿易應付款項減少147,330新加坡元；(iv)其他應付款項及應計費用減少323,115新加坡元；(v)應付客戶款項減少283,320新加坡元；(vi)保修撥備減少159,360新加坡元；及(vii)已付所得稅1,038新加坡元悉數抵銷。

截至2016年5月31日止財政年度，我們的經營活動所得現金淨額為約3.9百萬新加坡元，乃由於以下各項的合併影響：(i)營運資金變動前經營現金流量為約4.0百萬新加坡元；(ii)存貨減少144,072新加坡元；(iii)應收客戶款項減少67,508新加坡元；(iv)貿易應付款項增加130,217新加坡元；(v)其他應付款項及應計費用增加542,958新加坡元；(vi)應付客戶款項增加5,413新加坡元；(vii)應付股東款項增加35,200新加坡元；(viii)遞延收入增加14,753新加坡元；及(ix)匯率變動影響44,295新加坡元，部分被(i)貿易應收款項增加770,309新加坡元；(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加183,799新加坡元；(iii)保修撥備減少171,778新加坡元；及(iv)已付所得稅7,110新加坡元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

截至2015年5月31日止財政年度，我們的投資活動所用現金淨額為約2.3百萬新加坡元。該金額乃主要由於(i)開發無形資產的投資約2.0百萬新加坡元；及(ii)購買物業、廠房及設備284,384新加坡元。

截至2016年5月31日止財政年度，我們的投資活動所用現金淨額為1.6百萬新加坡元。該金額主要由於(i)開發無形資產所產生費用約1.6百萬新加坡元，部分被有關研發的政府補助之所得款項81,043新加坡元所抵銷；及(ii)購買物業、廠房及設備131,184新加坡元。

融資活動所用現金淨額

截至2015年5月31日止年度，融資活動所用現金淨額為41,088新加坡元。該金額乃主要由於(i)償還銀行借款31,649新加坡元；及(ii)已付利息9,439新加坡元。

財務資料

截至2016年5月31日止年度，融資活動所用現金淨額為81,089新加坡元。該金額乃主要由於(i)償還銀行借款34,965新加坡元；(ii)償還股東貸款約1.0百萬新加坡元；及(iii)已付利息46,124新加坡元，部分被股東貸款所得款項約1.0百萬新加坡元抵銷。

營運資金

董事認為，經計及(i)我們的銀行現金結餘及現金，(ii)經營所得現金流量，及(iii)估計[編纂]所得款項淨額後，我們擁有充裕營運資本可滿足現時(即自本[編纂]日期起計至少未來12個月)的需求。

董事確認，於往績記錄期間，貿易及其他應付款項及銀行借貸或任何有關本集團未償還借貸的重大契諾概無遭到嚴重違反。

財務資料

流動資產淨值

下表載列於所示日期綜合流動資產及流動負債表。

	於2015年 5月31日 (經審核) 新加坡元	於2016年 5月31日 (經審核) 新加坡元	於2016年 6月30日 (未經審核) 新加坡元
流動資產			
貿易應收款項	1,466,103	2,230,456	1,734,476
其他應收款項、按金及預付款項	287,087	469,098	468,934
存貨	538,137	379,519	431,353
應收客戶款項	246,433	178,854	329,813
銀行結餘及現金	613,097	2,773,551	2,109,123
總計	<u>3,150,857</u>	<u>6,031,478</u>	<u>5,073,699</u>
流動負債			
貿易應付款項	468,991	597,984	1,155,930
其他應付款項及應計費用	278,968	821,003	282,932
應付客戶款項	94,251	99,664	—
應付一名股東款項	—	35,200	17,600
保修撥備	190,640	18,862	18,861
銀行借款	34,962	38,625	38,943
遞延資本補助	33,049	8,280	5,526
遞延收入	389,966	404,449	328,935
應付稅項	7,012	6,345	—
總計	<u>1,497,839</u>	<u>2,030,412</u>	<u>1,848,727</u>
流動資產淨值	<u>1,653,018</u>	<u>4,001,066</u>	<u>3,224,972</u>

流動資產包括貿易應收款項、其他應收款項、按金及預付款項、存貨、應收客戶款項及銀行結餘及現金。流動負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付客戶款項、應付一名股東款項、保修撥備、銀行借款、遞延資本補助、遞延收入及應付稅項。

財務資料

我們於2015年及2016年5月31日分別錄得流動資產淨值約1.7百萬新加坡元及4.0百萬新加坡元。流動資產淨值增加乃由於(i)貿易應收款項增加764,353新加坡元；(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加182,011新加坡元；(iii)銀行結餘及現金增加約2.2百萬新加坡元；(iv)保修撥備減少171,778新加坡元；(v)遞延資本補助減少24,769新加坡元；及(vi)應付稅項減少667新加坡元，部分被(i)存貨減少約158,618新加坡元；(ii)應收客戶款項減少67,579新加坡元；(iii)貿易應付款項增加128,993新加坡元；(iv)其他應付款項及應計費用增加約542,035新加坡元；(v)應付客戶款項增加5,413新加坡元；(vi)應付一名股東款項增加35,200新加坡元；(vii)銀行借款增加3,663新加坡元；及(viii)遞延收入增加14,483新加坡元抵銷。

貿易應收款項

貿易應收款項自2015年約1.5百萬新加坡元增加764,353新加坡元或52.1%至2016年約2.2百萬新加坡元。此乃主要由於收益自約7.3百萬新加坡元增加約3.8百萬新加坡元或51.4%至2016年約11.1百萬新加坡元。貿易應收款項分析的詳情，請參閱下表。

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
貿易應收款項	1,484,553	2,230,456
減：呆賬撥備	(18,450)	—
	<u>1,466,103</u>	<u>2,230,456</u>

本集團已實施一項信貸政策以每兩周監察貿易應收款項的收可回性，並在適當時，就該等貿易應收款項作出減值撥備。就可收回性被視為存疑但可收回性未至於極低的貿易應收款項，減值虧損採用撥備賬入賬。18,450新加坡元撥備乃為一名馬來西亞客戶作出，其因市況不利而於2015財政年度停業。於2016財政年度概無作出呆賬撥備乃由於本集團評估所有應收款項為可收回。由於我們的大部分客戶為政府機構及代理或新加坡及海外頗具規模的知名跨國公司，董事過往未曾經歷亦不認為收回貿易應收款項存在任何困難。

下表按發票日期載列各所示期間末貿易應收款項(扣除減值虧損)的賬齡分析。

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
1個月內	891,560	1,381,643
2至3個月	449,947	743,802
4至6個月	103,081	96,768
7至12個月	21,515	8,243
	<u>1,466,103</u>	<u>2,230,456</u>
總計	<u>1,466,103</u>	<u>2,230,456</u>

財務資料

於2016年5月31日，逾期但未減值的貿易應收款項金額合共為約761,792新加坡元。該金額與(i)若干與我們維持良好往績記錄的獨立客戶有關。部分該等客戶為新加坡政府機構或其分支結構，信貸風險極低。根據過往經驗，董事相信並無必要作出減值撥備，乃由於該等客戶的信貸質素並無明顯變化，且該等餘額仍被視為可悉數收回。

於2016年5月31日的未償還貿易應收款項總額中765,774新加坡元或34.3%隨後已於2016年6月30日結清。

下表載列平均貿易應收款項周轉天數。

	截至5月31日止財政年度	
	2015年	2016年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	84	61

附註1：截至2015年及2016年5月31日止兩個財政年度貿易應收款項周轉天數按平均貿易應收款項除以期內相應相應收益乘以365天計算。平均貿易應收款項餘額為期初及期末貿易應收款項餘額的平均值。

貿易應收款項周轉天數自2015年約84天減少23天或27.4%至2016年約61天。此乃主要由於管理層致力密切監控預付款項。

其他應收款項、按金及預付款項

其他應收款項、按金及預付款項自2015年287,087新加坡元增加182,011新加坡元或63.4%至2016年469,098新加坡元。詳情請參閱下表。

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
按金	220,530	230,136
預付款項	61,441	238,962
其他應收款項	5,116	—
總計	287,087	469,098

按金自2015年220,530新加坡元增加9,606新加坡元或4.4%至2016年230,136新加坡元。此乃主要由於本集團參加更多銷售投標而令投標按金增加，以及年內因推出新項目及完成現有項目而令銷售投標按金以及項目表現擔保金變動。預付款項增加177,521新加坡元或288.9%，主要由於2016財政年度產生的[編纂]的預付款項安排。其他應收款項為非貿易相關應收款項，例如政府就預備役人員償付本集團。

財務資料

存貨

存貨由2015年的538,137新加坡元增加約158,618新加坡元或29.5%至2016年的379,519新加坡元。此乃主要由於往績記錄期間原材料減少所致。下表載列於所示日期的存貨分析及於所示期間的存貨周轉天數：

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
原材料	251,972	161,244
在製品	20,597	—
製成品	265,568	218,275
總計	<u>538,137</u>	<u>379,519</u>

期內，原材料由2015年的251,972新加坡元減少約90,728新加坡元或36.0%至2016年的161,244新加坡元，主要由於存貨管理改善所致。

由於本集團為一家資訊科技公司，故比較存貨周轉天數並無意義。

應收／(應付)客戶款項

下表載列應收／(應付)客戶款項。

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
於報告期末的在履行合約：		
—迄今所產生成本加已確認溢利	1,208,678	1,717,324
—減：進度賬款	<u>(1,056,496)</u>	<u>(1,638,134)</u>
	<u>152,182</u>	<u>79,190</u>
其中：		
—應收客戶款項	246,433	178,854
—應付客戶款項	<u>(94,251)</u>	<u>(99,664)</u>
	<u>152,182</u>	<u>79,190</u>

應收客戶款項由2015財政年度的246,433新加坡元減少67,579新加坡元或27.4%至2016財政年度的178,854新加坡元；應付客戶款項於同期內增加5,413新加坡元或5.7%，主要由於開具發票過程的時間差異所致。

財務資料

銀行結餘及現金

我們的銀行結餘及現金包括銀行存款及手頭現金。銀行結餘及現金由2015財政年度的613,097新加坡元增加約2.2百萬新加坡元或352.4%至2016財政年度的2.8百萬新加坡元，主要由於一系列因素所致，主要包括但不限於(i)除所得稅前經營溢利由2015年的除稅前經營虧損增加約0.3百萬新加坡元至2016年除稅前經營溢利約3.2百萬新加坡元，原因為收益由約7.3百萬新加坡元增加約3.8百萬新加坡元或51.4%至2016年約11.1百萬新加坡元，(ii)有效的營運資本控制導致於2015財政年度營運資本流入淨額267,355新加坡元轉變為2016財政年度營運資本流出淨額4,015,328新加坡元，部分被與替換所使用的陳舊*Starlight*儀表有關之產品保修撥備171,778新加坡元所抵銷。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項由2015年的468,991新加坡元增加128,993新加坡元或27.5%至2016年的597,984新加坡元。貿易應付款項不計息並自本集團供應商獲得信貸期約30天。

下表載列於各所示期間末根據發票日期的貿易應付款項之分析：

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
1個月內	302,966	338,246
2至3個月	131,073	201,173
4至6個月	26,573	39,219
7至12個月	2,196	10,267
逾12個月	6,183	9,079
總計	<u>468,991</u>	<u>597,984</u>

下表載列貿易應付款項平均周轉天數：

	截至5月31日止財政年度	
	2015年	2016年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	<u>47</u>	<u>44</u>

附註1：截至2016年5月31日止兩個年度，貿易應付款項周轉天數按平均應付款項除以期內銷售成本再乘以365天計算。平均貿易應付款項結餘為期初及期末貿易應付款項之平均數。

財務資料

我們的貿易應付款項周轉天數由2015財政年度約47天減少約3天或6.4%至2016財政年度約44天。貿易應付款項周轉天數保持穩定，同時銷售成本增加約210,793新加坡元或5.1%。

於2016年6月30日，304,617新加坡元或未償還貿易應付款項總額的50.9%已隨後結清。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用由2015年278,968新加坡元增加542,035新加坡元或194.3%至2016年821,003新加坡元。此乃主要由於其他應付款項增加所致。有關其他應付款項及應計費用的分析詳情，請參閱下表。

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
其他應付款項	108,474	362,888
應計費用	62,994	274,878
應付貨品及服務稅項款項	107,500	183,237
總計	<u>278,968</u>	<u>821,003</u>

其他應付款項由2015年的108,474新加坡元增加254,414新加坡元或234.5%至2016年的362,888新加坡元，主要由於行政性質的應付開支及就本公司[編纂]向專業人士應付的款項255,320新加坡元。

應計費用由2015財政年度的62,994新加坡元增加211,884新加坡元或336.4%至2016財政年度的274,878新加坡元，主要由於已產生但本集團供應商尚未開具發票的開支撥備(包括就[編纂]付予專業人士的應計費用168,794新加坡元)所致。應計費用亦就應付員工而於財政年度末尚未支付的佣金及申索補償產生。

應付貨品及服務稅項由2015財政年度的107,500新加坡元增加75,737新加坡元或70.5%至2016財政年度的183,237新加坡元，主要由於截至2016年5月31日止財政年度的收益增加導致應付貨品及服務稅項款項增加。

應付一名股東款項

應付一名股東款項由2015財政年度的零增加35,200新加坡元至2016財政年度的35,200新加坡元，主要由於向一名股東支付專業費用，該名股東作為本公司的外部銷售顧問協助本公司收購新客戶。

財務資料

保修撥備

截至2014年5月31日止財政年度，我們就替換已部署的舊版**Starlight**儀表計提保修撥備。於往績記錄期間，該等陳舊儀表已完成替換，因此有關撥備隨後已動用。下表載列於各所示期間保修撥備之分析。

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
年初	350,000	190,640
年內動用	(159,360)	(171,778)
年末	<u>190,640</u>	<u>18,862</u>

銀行借貸

我們的銀行借貸(包括即期及非即期銀行借貸)計息及有抵押。銀行借貸總額由2015財政年度的76,982新加坡元減少34,965新加坡元或45.4%至2016財政年度的42,017新加坡元。於2016年5月31日，本集團有一筆銀行貸款。該筆135,000新加坡元的貸款於2013年6月21日借入並按大華銀行不時通行的Business Board Rate另加2%的年利率計息。貸款須按48個月分期償還，自2013年6月21日起開始。該筆貸款由我們的執行董事劉先生及王先生擔保。此乃主要由於於2016年的非即期銀行借貸因期內每月分期償還而減少所致。有關銀行借貸的詳情，請參閱下表。貸款結餘其後於2016年8月12日使用內部產生現金悉數償還。

	2015財政年度 新加坡元	2016財政年度 新加坡元
1年內	34,962	38,625
逾1年但不超過2年	38,628	3,392
逾2年但不超過5年	3,392	—
	<u>76,982</u>	<u>42,017</u>

遞延資本補助

我們的遞延資本補助與用於本公司就**Starlight**項目產生的研發開支之政府補助有關。補助並無附有任何未達成條件或或然情況。補助按無形資產的可使用年期攤銷。遞延資本補助由2015年的41,327新加坡元增加47,996新加坡元或116.1%至2016年的89,323新加坡元。此乃主要由於遞延資本補助的非即期部分增加所致，部分被即期部分減少所抵銷。有關遞延資本補助之分析，請參閱下表。

財務資料

新加坡元

成本

於2014年6月1日及2015年5月31日
添置

165,257
81,043

於2016年5月31日

246,300

攤銷

於2014年6月1日
年內支出

90,881
33,049

於2015年5月31日
年內支出

123,930
33,047

於2016年5月31日

156,977

賬面值

於2015年5月31日

41,327

於2016年5月31日

89,323

2015財政年度
新加坡元

2016財政年度
新加坡元

其中：

流動部分

33,049

8,280

非流動部分

8,278

81,043

總計

41,327

89,323

遞延收入

遞延收入指向客戶收取但未於損益確認的款項，乃由於截至財政年度末尚未提供服務。遞延收入自2015年389,966新加坡元增加14,483新加坡元或3.7%至2016年404,449新加坡元。此乃主要由於維護工作的預付款項增加。

財務資料

應付所得稅

本集團應付稅項結餘於2015年5月31日為7,012新加坡元，而於2016年5月31日為6,345新加坡元。應付所得稅減少乃主要由於所得稅付款於年底前結算。

債項

銀行借貸

本集團擁有一項計息及有抵押銀行貸款。於往績記錄期間銀行借貸之詳情，請參閱下表。

	截至5月31日止財政年度	
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元
計息及有抵押	76,982	42,017

於往績記錄期間末，本集團擁有一項銀行貸款。該貸款為135,000新加坡元，於2013年6月21日舉借，按不時通行的市場基準利率另加2.0%的年利率計息。該貸款主要用於為營運的一般資金撥資。按計劃，貸款將分48個月分期償還，並於2013年6月21日開始。該筆金額由執行董事劉先生及王先生擔保。並無就此項貸款抵押任何資產。

隨著經營活動現金流量增加及現金流量需求因我們改善成本控制措施而減少，本集團償還該貸款中34,965新加坡元未償還借款，致使截至2016年5月31日的銀行借款減少。我們於2016年8月12日使用內部產生現金悉數償還餘額及貸款。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事確認我們的未償還債務並無重大限制性契諾。我們並無違反任何限制性契諾。於往績記錄期間，我們在獲取銀行借貸及／或透支及融資租賃方面並無遭遇困難。於最後實際可行日期，自最後實際可行日期起及直至本[編纂]日期，我們的債務及或然負債並無任何重大不利變動。我們的董事預測，倘有需要，獲取銀行融資並無任何潛在困難。

於債務報表的最後實際可行日期，我們並無任何於2016年6月30日未償還之已發行及發行在外或已授權或以其他方式設立惟未發行之債務證券、定期貸款、其他借貸或屬於借貸性質之負債，包括銀行透支、承兌負債、承兌信貸、租購承擔、按揭及開支、債權證、融資租賃承擔或重大或然負債或未償還擔保。

財務資料

資本開支

資本開支自2015年約2,297,000新加坡元減少約585,000新加坡元或25.5%至2016年約1,712,000新加坡元。此乃主要由於(i)物業、廠房及設備的資本開支自2015年約284,000新加坡元減少約153,000新加坡元或53.9%至2016年約131,000新加坡元；及(ii)無形資產資本開支自2015年約2,012,000新加坡元減少431,000新加坡元或21.4%至2016年約1,581,000新加坡元。有關本集團資本開支分析的詳情，請參閱下表。

	物業、廠房 及設備 新加坡元	無形資產 新加坡元	總計 新加坡元
成本			
於2014年6月1日	576,025	1,143,220	1,719,245
添置	284,384	2,012,776	2,297,160
出售	(36,008)	—	(36,008)
匯兌調整	(1,228)	—	(1,228)
	<u>823,173</u>	<u>3,155,996</u>	<u>3,979,169</u>
於2015年5月31日	823,173	3,155,996	3,979,169
添置	131,184	1,581,280	1,712,464
匯兌調整	(5,277)	—	(5,277)
	<u>949,080</u>	<u>4,737,276</u>	<u>5,686,356</u>
於2016年5月31日	949,080	4,737,276	5,686,356

於往績記錄期間，我們就購置廠房及設備產生資本開支。添置284,384新加坡元乃主要由於將在2015年及2016財政年度持續進行的裝修新辦公樓及為員工採購新辦公設備(包括但不限於服務器、傢俱及計算機)的餘下結餘資本化。於2016財政年度的添置131,184新加坡元主要與搬遷印度辦公室以及採購相關傢俱及裝置有關。

於同期，我們就研發進一步產生資本開支，並將其大部分資本化為我們的內部產生無形資產。於2015財政年度，已資本化的開支為約2.0百萬新加坡元，包括開發**Simplicity**第8版、完成**Starlight** EM系列儀表及**SpaceMonster**投資的最後一部分分別為1,351,118新加坡元、597,348新加坡元及64,310新加坡元。於2016財政年度，我們已資本化約1.6百萬新加坡元，包括完成**Simplicity**第8版、開始開發myBill.sg以及開始設計及開發Tesseract的成本分別為1,039,038新加坡元、56,703新加坡元及485,539新加坡元。有關研發資本化的詳情，請參閱本[編纂]附錄一附註18。

此外，我們就支付無形資產產生的費用產生資本開支。我們的資本開支由2015財政年度的2,297,160新加坡元減至2016財政年度的1,712,464新加坡元，原因為**SpaceMonster**開發於2015財政年度完成。

財務資料

計劃資本開支

截至2017年及2018年5月31日止兩個財政年度，我們預計資本開支將分別為約3.5百萬元新加坡元及6.1百萬元新加坡元，主要用於設立生產廠房及收購設備、提升及拓展產品種類、加強銷售及營銷工作、收購。本集團的預期資本開支可根據日後業務計劃、市場狀況及經濟及監管環境的任何變動予以修正。請參閱本[編纂][未來計劃及所得款項用途]一節。

經營租賃承擔

作為承租人

	截至5月31日止財政年度	
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元
年內根據經營租賃支付最低租賃款項	680,555	715,789

於往績記錄期間末，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額到期情況如下：

	截至5月31日止財政年度	
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元
1年內	711,671	707,349
2至5年(包括首尾兩年)	819,543	116,646
	1,531,214	823,995

經營租賃付款指本集團就辦公場所應付的租金。租約以固定租金按一至三年的期限協商。

作為出租人

	截至5月31日止財政年度	
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元
年內根據經營租賃收取的最低租賃款項	—	11,835

財務資料

於往績記錄期間末，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低應付租賃付款總額到期情況如下：

	截至5月31日止年度	
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元
1年內	—	14,010
2至5年(包括首尾兩年)	—	2,955
	—	16,965

應收經營租賃付款指本集團就租賃*Starlight*儀表應收的租金。租約以固定租金按兩年期限協商。

或然負債

於2016年5月31日，我們並無任何重大或然負債或擔保。我們現時並無牽涉任何重大訴訟或重大申索，亦不知悉任何潛在或威脅針對本集團任何成員公司的重大訴訟或申索。

我們的董事已確認，自2016年5月31日以來及直至最後實際可行日期，本集團的或然負債並無任何重大變動。

其後事項

除本[編纂][歷史及發展—股權重組]一節所述之股權重組外，於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大事宜。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

財務資料

關連方交易

利息及專業服務費

除本財務資料其他部分所披露者外，本集團訂立以下重大交易。

	截至5月31日止年度	
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元
支付予下列股東的利息開支 ⁽¹⁾ ：		
— BAF Spectrum Pte. Ltd	—	7,622
— iGlobe	—	15,759
— LIM Ho Kee 先生	—	101
— Majuven Fund 1 Limited	—	16,317
— Stephen LEE Ching Yen 先生	—	201
	—	40,000
	<u>9,120</u>	<u>35,200</u>
支付予一名股東的專業服務費：		
— Majuven Fund 1 Limited	9,120	35,200

附註1：於2015年8月24日，本公司與股東訂立不可轉換過渡貸款（「過渡貸款」）協議，以按固定年利率8%借入本金額1,000,000新加坡元的六個月定期貸款。截至2016年5月31日止年度，貸款已獲悉數償付。

董事認為，於往績記錄期間的關連方交易並不會使我們的經營業績失真或令過往業績失去反映作用。

應付一名股東款項

應付一名股東款項為無抵押、免息及按要求償還。

選定主要財務比率

	2015財政年度	2016財政年度
毛利率 ⁽¹⁾	43.0%	60.5%
純利率 ⁽²⁾	—	22.5%
經調整純利率 ⁽³⁾	—	29.3%
資本負債比率 ⁽⁴⁾	1.5%	0.5%
流動比率 ⁽⁵⁾	2.1倍	3.0倍
速動比率 ⁽⁶⁾	1.7倍	2.8倍
股本回報率 ⁽⁷⁾	—	31.9%
資產回報率 ⁽⁸⁾	—	24.7%

附註：

(1) 毛利率乃按毛利除以有關年度的收入再乘以100%計算。

財務資料

- (2) 純利率乃按純利除以有關年度的收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整純利率乃按純利(不包括截至2016年5月31日止年度的一次性[編纂]相關開支555,977新加坡元及以股份為基礎的付款201,848新加坡元)除以有關年度的收入再乘以100%計算。
- (4) 資本負債比率乃按有關年度末的銀行借貸總額除以總權益再乘以100%計算。
- (5) 流動比率乃按有關年度末的流動資產除以流動負債計算。
- (6) 速動比率乃按有關年度末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。
- (7) 股本回報率等於有關年度末的股東應佔純利除以總權益的平均結餘再乘以100%。
- (8) 資產回報率乃按年度純利除以有關年度末的總資產平均結餘再乘以100%計算。

毛利率

毛利率乃我們的年度毛利佔各財政年度總收益的百分比。

我們的毛利率由2015年的約43.0%增加約17.5%至2016年約60.5%。本公司大幅投資員工培訓及產品改善項目。由於銷售成本主要包括員工薪金，員工能力及產品性能的提升將導致毛利率提高。有關收益及銷售成本的詳情，請參閱本[編纂]的財務資料。

純利率

純利率乃我們的年度純利佔各財政年度總收益的百分比。

我們於2016財政年度的純利率為約22.5%(2015年：虧損)。此乃主要由於如先前所討論毛利率有所提高。有關收益及銷售成本的詳情，請參閱本[編纂]的財務資料。

經調整純利率

經調整純利率乃我們的年度純利(不包括一次性[編纂]相關開支及以股份為基礎的付款)佔各財政年度總收益的百分比。

我們於2016財政年度的經調整純利率為約29.3%(2015年：虧損)。此乃主要由於如先前所討論毛利率有所提高。於2016財政年度，我們產生[編纂]開支555,977新加坡元(2015年：零)及以股份為基礎的付款201,848新加坡元(2015年：108,937新加坡元)。有關收益及銷售成本的詳情，請參閱本[編纂]的「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

財務資料

資本負債比率

資本負債比率為於財政年度末我們的貸款及借貸總額佔總權益的百分比。

我們的資本負債比率由2015年約1.5%減少約1.0%至2016年約0.5%。此乃主要由於如先前所討論每月償還銀行貸款所致。有關銀行借貸的詳情，請參閱本[編纂]的財務資料。

流動比率

流動比率以各財政年度末的流動資產除以流動負債而得出。

我們的流動比率由2015年約2.1倍增加至2016年約3.0倍。此乃主要由於如先前所討論流動資產增加所致。有關流動資產的詳情，請參閱本[編纂]的財務資料。

速動比率

速動比率以各財政年度末的流動資產減存貨再除以流動負債而得出。

我們的速動比率由2015年約1.7倍增加至2016年約2.8倍。此乃主要由於如先前所討論流動資產增加及存貨減少的綜合影響所致。有關流動資產及存貨的詳情，請參閱本[編纂]的財務資料。

股本回報率

股本回報率為年度溢利佔各財政年度權益的百分比。

我們於2016財政年度的股本回報率為31.9% (2015年：虧損)。此乃主要由於如先前所討論毛利有所提高。有關收益及銷售成本的詳情，請參閱本[編纂]的財務資料。

資產回報率

股本回報率為年度溢利佔各財政年度總資產的百分比。

我們於2016財政年度的資產回報率為24.7% (2015年：虧損)。此乃主要由於如先前所討論毛利有所提高。有關收益及銷售成本的詳情，請參閱本[編纂]的財務資料。

財務風險管理

我們進行業務時承受各類市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。

財務資料

信貸風險

本集團之信貸風險主要因其貿易及其他應收款項以及應收客戶款項而產生。管理層已落實信貸政策，並以持續基準監察該等信貸風險。

就貿易應收款項而言，個別信貸評估會向所有要求賒賬超過若干金額之客戶進行，從而集中評估客戶之過往到期付款記錄及目前付款能力，並會考慮客戶之特定資料及其營運地區之經濟環境。貿易應收款項於開單日期起30日內到期。逾期一個月以上結餘之債務人須清償所有未償還之結餘後方會獲授任何進一步之信貸額。一般而言，本集團並無自客戶獲取抵押品。

本集團之信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響。客戶營運所在的行業及國家的違約風險亦對信貸風險造成影響，但影響較小。於2015年及2016年5月31日，本集團面臨一定程度的信貸集中風險，原因為應收本集團最大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的31%及28%及應收本集團五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的54%及55%。

有關本集團因貿易及其他應收款項而面對之信貸風險的進一步量化披露載於本[編纂]附錄一會計師報告附註20及21。

流動資金風險

本集團之政策為定期監察其現時及預期流動資金需求，以確保本集團保持充足的現金儲備以滿足短期及長期的流動資金需求。

利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行借貸。按不同利率借取的借貸使本集團面臨現金流量利率風險及公平值利息風險。

於往績記錄期間末，估計利率整體增加／減少50個基點(假設所有其他可變因素保持不變)，並不會導致本集團於有關期間的(虧損)／溢利發生重大變動。

貨幣風險

本集團主要在新加坡經營，大部分交易以新加坡元結算，並未因外幣匯率變動而面臨重大風險。

股息政策及可分派儲備

於往績記錄期間，本公司並無向當時股東宣派任何股息。

財務資料

[編纂]完成後，儘管本集團目前並無於可預見未來向股東派付股息之計劃，我們可能透過現金或我們董事認為適當的任何其他方式分派股息。分派任何中期股息或建議任何末期股息的決定須取得本集團董事會批准，並將由其酌情決定。此外，任何財政年度的末期股息須取得股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、營運資金、資金需求及董事會可能認為相關的其他因素。

本集團每年重估本集團之股息政策。在任何年度內，董事會全權酌情釐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。

截至最後實際可行日期，本公司並無可向股東分派之可分派儲備。

財務資料

未經審核備考經調整之綜合有形資產淨值

以下為根據[編纂]第7.31段及香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製的未經審核備考綜合有形資產淨值報表，僅供說明之用，列載於本[編纂]以就[編纂]完成後[編纂]如何影響本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值向[編纂]提供進一步說明財務資料，猶如[編纂]已於2016年5月31日進行。由於其假設性質使然，未經審核備考財務資料未必能真實反映本集團在倘[編纂]已於2016年5月31日或任何未來日期完成的財務狀況。

本集團於2016年5月31日的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃根據本[編纂]附錄一所載會計師報告所示於2016年5月31日本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值計算及調整描述如下。

	於2016年 5月31日 本公司 擁有人應佔 經審核 綜合有形 資產淨值 千新加坡元 (附註1)	估計[編纂] 所得款項 淨額 千新加坡元 (附註2)	本公司 擁有人應佔 未經審核 備考經調整 有形資產 淨值 千新加坡元	本公司擁有人 應佔每股未經審核 備考經調整 綜合有形資產淨值 新加坡元 港元 (附註3、4)	
根據每股[編纂] 計算	<u>[2,752]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
根據每股[編纂] 計算	<u>[2,752]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- 於2016年5月31日的本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值乃根據本[編纂]附錄一所載會計師報告所示於2016年5月31日的本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值5,086,000新加坡元減無形資產2,334,000新加坡元計算得出。
- 估計[編纂]所得款項淨額乃根據[編纂]及[編纂][編纂]及[編纂](經扣除本公司應付的[編纂]費及相關開支後)計算得出。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股份計算，惟並無計及本公司根據一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。
- 就估計[編纂]所得款項淨額及計算每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值而言，新加坡元與港元按1新加坡元兌5.6337港元的匯率換算。
- 概無作出調整以反映本集團於2016年5月31日後的任何交易結果或其他交易。

財務資料

[編纂]開支

[編纂]開支主要包括[編纂]佣金及有關[編纂]的專業費用。[編纂]總開支(根據指示[編纂]範圍中位數並包括[編纂]佣金)估計為約[編纂]。於往績記錄期間，我們產生實際[編纂]開支約[編纂]，當中約[編纂]於我們的截至2016年5月31日止財政年度的綜合損益表扣除，以及於2016年5月31日產生預付[編纂]開支約[編纂]，預期將於成功[編纂]後根據相關會計標準自權益中扣除並從[編纂]所得款項中扣除。我們預期將產生額外[編纂]開支約[編纂]，當中約[編纂]將計入截至2017年5月31日止財政年度的綜合損益表內，而約[編纂]將資本化為遞延開支，並預期將於成功[編纂]後根據相關會計標準自權益內扣除。

鑒於上文所述，[編纂]務請注意本集團截至2017年5月31日止年度的財務業績將受到[編纂]有關的非經常性開支的不利影響。因此，本集團截至2017年5月31日止財政年度的純利可能因[編纂]開支及以股份支付的賠償而較截至2016年5月31日止財政年度的純利下降。董事謹此強調，有關[編纂]的開支為目前的估計，僅供參考，而於本集團截至2017年5月31日止財政年度的權益以及損益及全面收入表內確認的最終金額會因估計及假設的變動而作出調整。

重大不利變動

除本[編纂]本節「[編纂]開支」一段及「概要」一節的「近期發展」一段所披露者外，董事確認，自2016年5月31日(本集團之最近期經審核綜合財務報表編製日期)以來及直至最後實際可行日期，(i)本集團營運所在的市場狀況或行業及環境並無發生對我們的財務及經營狀況造成重大不利影響之重大不利變動；(ii)本集團之經營及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)並無發生對本[編纂]附錄一會計師報告所示資料造成重大不利影響之事宜。

[編纂]的披露規定

於最後實際可行日期，董事確認，並無任何情況導致須根據[編纂]第17.15至17.21條的規定作出披露。