
財務資料

閣下應將本節內容與本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核合併財務報表（包括有關附註，「財務資料」）一併閱讀。我們的財務資料乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析包含反映對未來事項及財務表現的正確看法的若干前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否與我們所預期及預測者一致，則受多項我們無法控制的風險及不確定因素影響。有關進一步資料，請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」章節。

概覽

我們為一家新加坡食品進口商，於新加坡船舶供應行業擁有逾16年經驗。我們的客戶包括船舶供應客戶及零售及食品服務客戶。

我們於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月分別產生收入約29.2百萬新加坡元、28.2百萬新加坡元及7.5百萬新加坡元。我們於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月的溢利／（虧損）分別為約1.7百萬新加坡元、1.2百萬新加坡元及(0.2)百萬新加坡元。我們的純利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度約5.9%略微減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.3%。撇除於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生的非經常性[編纂]約[編纂]新加坡元，我們的溢利將為約[編纂]新加坡元。

呈列基準

本公司於二零一七年一月二十七日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並根據於二零一七年九月五日完成的重組成為本集團的控股公司。有關重組的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及集團架構」一節。財務資料已經編製，猶如本公司於整個往績記錄期間始終為本集團的控股公司。

財務資料

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則按本文件附錄一會計師報告附註3所載的編製基準編製往績記錄期間的合併財務資料。

影響我們的經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並將會繼續受到多項因素影響，包括下文所載者：

客戶對我們食品產品的需求

船具商、零售商及食品服務行業對食品產品的市場需求為影響我們產品售價的主要因素之一，其繼而影響我們的收入。我們認為，食品產品需求的波動日後將繼續影響我們的收入。

食品產品供應

我們的盈利能力及營業利潤率取決於我們預測分銷網絡的任何中斷以及食品成本及可用性變動的能力。我們通常不會與供應商訂立要求彼等於任何持續時間內向我們提供產品的長期合約。我們已與主要供應商建立緊密及穩定的關係，就各主要類型產品擁有充足的供應商，可令我們維持穩定及靈活的產品供應。然而，我們仍面臨風險，即供應商可能無法按我們需求的數量及按我們要求的時間及價格提供產品。或者，我們將物色替代現有供應商名單里的供應商以購買產品。我們供應商的任何供應下滑或中斷將導致成本大幅上升，並對我們的財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

存貨成本

我們的大部分產品售價乃按基於採購成本加比率加價的價格釐定。因此，我們產品的採購成本波動對我們的盈利能力具有直接影響。倘我們產品的採購成本出現任何上漲，我們可能無法將上漲的全部或部分的有關採購成本轉嫁至我們的客戶，其可能對我們的利潤率及經營業績造成負面影響。我們有效釐定產品售價及快速回應通貨膨脹成本壓力的能力，可對我們的業績、財務狀況或經營業績產生重大影響。

財務資料

挽留我們的主要客戶

儘管我們與客戶有著良好的合作關係，惟無法保證彼等日後將繼續完全或按目前水平向我們下單。倘我們的主要客戶大幅減少其訂單，或我們不能及時獲得其持續訂單及獲取可比規模的替代訂單，我們的業務及經營業績將受到不利影響。

倘我們主要客戶的需求大幅下降，或倘彼等決定與本集團終止關係，我們可能留下在有效期內未能售出的剩餘庫存，而過期產品將不得不撇銷。因此，本集團的銷售額及財務表現將受到重大不利影響。

產品及客戶組合

我們的盈利能力及經營業績受產品及客戶組合的影響。視乎其質量及品牌，我們食品及飲料產品的多元化組合有著不同的成本基礎及售價，因此，毛利率有所不同。此外，各客戶的銷售組成視乎其需求而有所差異。此可能為客戶需求變弱的產品創造呆滯存貨的可能性。因此，我們的毛利率會受到彌補銷售的產品組成所影響。

倘實施減價策略以挽留現有客戶或獲得新客戶，我們可能無法維持售價，而收入可能會受到不利影響。我們源自產品的收入貢獻結構及客戶組合的任何變動，或任何部份的毛利率變動或會對我們的整體毛利率產生相應影響。

財務資料

關鍵會計政策及估計

我們已識別若干對根據香港財務報告準則編製我們的財務資料而言屬重要的會計政策。本文件附錄一會計師報告載列該等重要會計政策於本文件附錄一會計師報告附註5。我們的若干會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目的判斷。我們的估計乃基於過往經驗、最新資料及我們認為於有關情況下屬合適的其他假設。實際結果可能在不同假設及條件下有所不同。有關於應用會計政策時作出的主要判斷的進一步資料載於本文件附錄一會計師報告附註6。

合併全面收益表內的選定項目說明

收入

於往績記錄期間，我們的收入產生自向船舶供應客戶及零售及食品服務客戶銷售商品。我們的收入指經扣除有關期間的退貨、返利、折扣及銷售有關稅項後的已售商品發票淨值。

下表載列所示期間按客戶類型劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
船舶供應客戶	28,851	98.9	27,048	96.0	7,320	98.0	7,141	94.8
零售及食品服務客戶	320	1.1	1,129	4.0	148	2.0	394	5.2
	<u>29,171</u>	<u>100.0</u>	<u>28,177</u>	<u>100.0</u>	<u>7,468</u>	<u>100.0</u>	<u>7,535</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列所示期間按產品類型劃分的收入及銷售額明細：

	截至十二月三十一日止年度							
	二零一五年				二零一六年			
	收入	佔總收入 百分比	銷售額	平均售價 新加坡元 每公斤	收入	佔總收入 百分比	銷售額	平均售價 新加坡元 每公斤
千新加坡元	%	噸		千新加坡元	%	噸		
乾貨品	17,194	58.9	28,247	0.61	16,296	57.8	28,300	0.58
冷藏食品	5,745	19.7	903	6.36	5,607	19.9	863	6.50
冷凍產品	6,232	21.4	1,077	5.79	6,274	22.3	1,123	5.59
	<u>29,171</u>	<u>100.0</u>	<u>30,227</u>	<u>0.97</u>	<u>28,177</u>	<u>100.0</u>	<u>30,286</u>	<u>0.93</u>

	截至三月三十一日止三個月							
	二零一六年				二零一七年			
	收入	佔總收入 百分比	銷售額	平均售價 新加坡元 每公斤	收入	佔總收入 百分比	銷售額	平均售價 新加坡元 每公斤
千新加坡元	%	噸		千新加坡元	%	噸		
乾貨品	4,441	59.5	7,529	0.59	4,125	54.7	7,345	0.56
冷藏食品	1,383	18.5	296	4.67	1,760	23.4	351	5.01
冷凍產品	1,644	22.0	343	4.79	1,650	21.9	343	4.81
	<u>7,468</u>	<u>100.0</u>	<u>8,168</u>	<u>0.91</u>	<u>7,535</u>	<u>100.0</u>	<u>8,039</u>	<u>0.94</u>

來自船舶供應客戶的收入

我們向船舶供應客戶貿易及供應食品產品的收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約28.9百萬新加坡元減少約6.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約27.0百萬新加坡元，主要由於我們的食品產品平均售價因降低該等產品的採購價以增加在此競爭行業的市場份額而下跌所致。

我們來自船舶供應客戶的收入由截至二零一六年三月三十一日止三個月的約7.3百萬新加坡元輕微減少約2.4%至截至二零一七年三月三十一日止三個月的約7.1百萬新加坡元，乃由於乾製品的銷量及平均售價輕微降低所致。

來自零售及食品服務客戶的收入

我們向零售商（如超級超市、大型超市及其他零售店）分銷食品的業務於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月分別為總收入貢獻約0.3百萬新加坡元、1.1百萬新加坡元及0.4百萬新加坡元。

財務資料

於往績記錄期間，銷售乾製品產生的收入於收入中貢獻份額最大，於往績記錄期間分別佔約58.9%、57.8%及54.7%。於往績記錄期間，銷售冰鮮產品的收入分別佔約19.7%、19.9%及23.4%。銷售急凍產品產生的收入分別佔於往績記錄期間的收入約21.4%、22.3%及21.9%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，乾製品的銷售額較去年減少約0.9百萬新加坡元或5.2%，乃因儘管銷量仍維持穩定，而一般商品價格下降令平均售價下降所致。截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的乾製品銷售較去年同期減少約0.3百萬新加坡元或7.1%，乃由於平均售價下降及銷量減少所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，冰鮮產品的銷售額較去年減少約0.1百萬新加坡元或2.4%，乃因銷量下降被平均售價上升抵銷所致。截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的冷凍產品銷售較去年同期增加約0.4百萬新加坡元或27.3%，乃由於銷量增加及平均售價提高所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，急凍產品的銷售額較去年增加約42,000新加坡元或0.7%，乃因接獲若干急凍產品訂單增加所致。截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的急凍產品銷售額較去年同期增加約6,000新加坡元，乃由於平均售價提高所致。

銷售成本

銷售成本主要指自供應商購買食品產品的成本、運費及重新包裝材料的成本。

下表載列我們於所示期間按客戶類型劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
船舶供應客戶	21,823	98.9	20,003	95.2	5,515	98.1	5,155	93.3
零售及食品服務客戶	240	1.1	1,013	4.8	104	1.9	368	6.7
	<u>22,063</u>	<u>100.0</u>	<u>21,016</u>	<u>100.0</u>	<u>5,619</u>	<u>100.0</u>	<u>5,523</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列所示期間按產品類型劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
確認為開支的存貨成本								
乾製品	13,332	60.4	12,798	60.9	3,572	63.6	3,269	59.2
冰鮮食品	3,715	16.8	3,891	18.5	814	14.5	1,038	18.8
急凍產品	4,311	19.6	3,847	18.3	1,143	20.3	1,062	19.2
運費	626	2.8	399	1.9	76	1.4	120	2.2
重新包裝成本	79	0.4	81	0.4	14	0.2	34	0.6
	<u>22,063</u>	<u>100.0</u>	<u>21,016</u>	<u>100.0</u>	<u>5,619</u>	<u>100.0</u>	<u>5,523</u>	<u>100.0</u>

確認為開支的存貨成本（主要包括自供應商購買產品的成本）構成銷售成本的最大組成部分，其分別佔往績記錄期間總銷售成本的約96.8%、97.7%及97.2%。

運費主要包括裝運費、起卸費及倉儲費。其分別佔往績記錄期間的銷售成本總額約2.8%、1.9%及2.2%。

毛利及毛利率

毛利指收入減銷售成本，而毛利率則指毛利除以收入（以百分比列示）。

下表載列我們於所示期間按客戶類型劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
船舶供應客戶	7,028	24.4	7,045	26.0	1,805	24.7	1,986	27.8
零售及食品服務客戶	80	25.0	116	10.3	44	29.7	26	6.6
	<u>7,108</u>	<u>24.4</u>	<u>7,161</u>	<u>25.4</u>	<u>1,849</u>	<u>24.8</u>	<u>2,012</u>	<u>26.7</u>

財務資料

下表載列所示期間按各產品類型劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
乾製品	3,862	22.5	3,498	21.5	869	19.6	856	20.8
冰鮮食品	2,030	35.3	1,716	30.6	569	41.1	722	41.0
急凍產品	1,921	30.8	2,427	38.7	501	30.5	588	35.6
	7,813	26.8	7,641	27.1	1,939	26.0	2,166	28.7
減：其他銷售成本 (附註)	(705)	不適用	(480)	不適用	(90)	不適用	(154)	不適用
	<u>7,108</u>	<u>24.4</u>	<u>7,161</u>	<u>25.4</u>	<u>1,849</u>	<u>24.8</u>	<u>2,012</u>	<u>26.7</u>

附註：其他銷售成本包括運費及重新包裝成本。

於往績記錄期間，毛利率波動乃主要由於產品組合改善令具較高毛利率的若干冰鮮及急凍產品銷售量較高所致。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括租金收入、政府補助及其他雜項收入。下表載列所示期間的其他收入及收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
銀行利息收入	2	1.0	-	-	-	-	-	-
投資物業之租金收入	84	44.0	129	30.0	23	33.8	52	40.9
所收到一次性進場 及促銷費	-	-	198	46.1	-	-	48	37.8
政府補助	105	55.0	84	19.5	45	66.2	25	19.7
其他	-	-	19	4.4	-	-	2	1.6
	<u>191</u>	<u>100.0</u>	<u>430</u>	<u>100.0</u>	<u>68</u>	<u>100.0</u>	<u>127</u>	<u>100.0</u>

我們就向兩名獨立第三方出租位於8A Admiralty Street #03-26 Singapore 757437 及 27 Tuas Bay Walk #04-01 Westview Food Factory, Singapore 637127的物業而獲得租金收入。

財務資料

於往績記錄期間，所收到的一次性進場及促銷費主要指收自供應商的(i)一次性超市進場費（其包括根據放置產品的貨架數量收取的抽樣費用及根據所放置產品的零售門店的數量收取的上架費）及(ii)本集團就僱傭臨時促銷員以於零售超市進行銷售及市場推廣活動而產生的費用。

政府補助包括新加坡政府為補貼本集團營運成本而給予的一次性無條件現金補助，其包括加薪補貼計劃、臨時僱傭補貼計劃及特殊僱傭補貼計劃。

下表載列我們於所示期間按補貼計劃類別劃分的政府補助明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
工資補貼計劃	27	25.7	41	48.8	41	91.1	16	64.0
特別就業補貼計劃	5	4.8	10	11.9	4	8.9	8	32.0
生產力及創新優惠計劃	4	3.8	9	10.7	-	-	-	-
臨時就業補貼計劃	3	2.9	7	8.3	-	-	1	4.0
貿易信用保險計劃	52	49.5	12	14.3	-	-	-	-
其他	14	13.3	5	6.0	-	-	-	-
	<u>105</u>	<u>100.0</u>	<u>84</u>	<u>100.0</u>	<u>45</u>	<u>100.0</u>	<u>25</u>	<u>100.0</u>

銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本主要包括物業、廠房及設備折舊、僱員福利開支、汽車租金、倉庫租金及其他。

下表載列所示期間的銷售及分銷成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
物業、廠房及設備折舊	62	3.4	55	2.2	12	2.5	20	3.3
僱員福利開支	1,320	71.3	1,518	62.1	331	69.2	380	63.1
汽車租金	113	6.1	201	8.2	32	6.7	51	8.5
倉庫租金	200	10.8	419	17.2	70	14.7	88	14.6
運輸費用	133	7.2	130	5.3	30	6.3	39	6.5
其他銷售及分銷成本	22	1.2	123	5.0	3	0.6	24	4.0
	<u>1,850</u>	<u>100.0</u>	<u>2,446</u>	<u>100.0</u>	<u>478</u>	<u>100.0</u>	<u>602</u>	<u>100.0</u>

財務資料

於往績記錄期間，我們的銷售及分銷成本分別佔總收入約6.3%、8.7%及8.0%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本比去年同期增加乃主要由於(i)二零一六年向零售商及食品服務行業供應食品產品增加，因而買賣及市場營銷功能項下的僱員人數由二零一五年十二月三十一日的五名增加至二零一六年十二月三十一日的13名令所產生有關銷售及分銷商品的僱員福利開支有所增加；及(ii)平均存貨水平上升令倉庫租金增加所致。截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的銷售及分銷成本較去年增加約25.9%，主要由於平均存貨水平上升令倉庫租金增加及僱福利開支增加所致。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支主要包括物業、廠房及設備及投資物業折舊、董事薪酬、僱員福利開支、**[編纂]**、保險及其他開支。

下表載列所示期間的行政及其他經營開支明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
物業、廠房及設備以及								
投資物業折舊	348	10.5	306	8.8	78	11.0	92	6.0
董事薪酬	1,004	30.3	757	21.7	187	26.4	192	12.6
僱員福利開支	1,248	37.7	1,033	29.6	242	34.1	323	21.2
保險	82	2.5	46	1.3	47	6.6	8	0.5
[編纂]	-	-	668	19.2	-	-	684	44.8
維修及維護	63	1.9	57	1.6	10	1.4	14	0.9
差旅及娛樂	112	3.4	105	3.0	14	2.0	35	2.3
其他行政及								
其他經營開支(附註)	453	13.7	514	14.8	131	18.5	178	11.7
	<u>3,310</u>	<u>100.0</u>	<u>3,486</u>	<u>100.0</u>	<u>709</u>	<u>100.0</u>	<u>1,526</u>	<u>100.0</u>

附註：其他行政及其他經營開支包括公用事業開支、銀行費用、專業費及其他雜項開支。

於往績記錄期間，我們的行政及其他經營開支分別佔總收入約11.3%、12.4%及20.3%。截至二零一六年十二月三十一日止年度的行政及其他經營開支較去年增加乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認**[編纂]**及被董事薪酬及與本集團業務行政相關的僱員福利開支減少抵銷所致。截至二零一七年三月三十一日止三個

財務資料

月的行政及其他經營開支較去年同期增加乃主要由於截至二零一七年三月三十一日止三個月確認[編纂]及僱員福利開支增加所致。

融資成本

融資成本主要包括就計息銀行借貸及融資租賃收取的利息。

下表載列所示期間的融資成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
銀行借貸利息	64	83.1	94	87.0	19	86.4	30	85.7
融資租賃利息	13	16.9	14	13.0	3	13.6	5	14.3
	<u>77</u>	<u>100.0</u>	<u>108</u>	<u>100.0</u>	<u>22</u>	<u>100.0</u>	<u>35</u>	<u>100.0</u>

融資成本主要包括就計息銀行借貸及融資租賃收取的利息。於往績記錄期間，我們的融資成本分別為約77,000新加坡元、108,000新加坡元及35,000新加坡元。

所得稅開支

所得稅開支指根據我們經營或註冊成立所在的各稅收司法權區的相關法律法規按適用稅率已繳納或應繳納的所得稅。於往績記錄期間，我們在新加坡以外的稅收司法權區內並無應繳納稅項。

於整個往績記錄期間，新加坡法定企業稅率為17%。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們的所得稅開支分別為約352,000新加坡元及341,000新加坡元，而我們於同期的實際稅率則分別為約17.1%及22.0%。實際稅率增加乃由於截至二零一六年十二月三十一日止年度產生的不可扣稅[編纂]的稅務影響所致。

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的所得稅開支為約132,000新加坡元。除去於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生的非經常性[編纂]約0.7百萬新加坡元為不可扣稅，我們的實際稅率將為約20.0%，與現行稅率相若。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已履行全部所得稅課稅義務且與相關稅務機關並無任何未決所得稅事項或爭議。

財務資料

經營業績

下表概述於往績記錄期間的合併全面收益表選定項目，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
收入	29,171	28,177	7,468	7,535
銷售成本	<u>(22,063)</u>	<u>(21,016)</u>	<u>(5,619)</u>	<u>(5,523)</u>
毛利	7,108	7,161	1,849	2,012
其他收入及收益	191	430	68	127
銷售及分銷成本	(1,850)	(2,446)	(478)	(602)
行政及其他經營開支	(3,310)	(3,486)	(709)	(1,526)
融資成本	<u>(77)</u>	<u>(108)</u>	<u>(22)</u>	<u>(35)</u>
除所得稅前溢利／ (虧損)	2,062	1,551	708	(24)
所得稅開支	<u>(352)</u>	<u>(341)</u>	<u>(102)</u>	<u>(132)</u>
年／期內溢利／(虧損) 及全面收益總額	<u>1,710</u>	<u>1,210</u>	<u>606</u>	<u>(156)</u>

截至二零一七年三月三十一日止三個月與截至二零一六年三月三十一日止三個月的比較

收入

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的收入從截至二零一六年三月三十一日止三個月的約7,468,000新加坡元增加約67,000新加坡元或約0.9%至約7,535,000新加坡元。該增加歸因於我們食品產品的平均售價由截至二零一六年三月三十一日止三個月的每公斤約0.91新加坡元增加至截至二零一七年三月三十一日止三個月的每公斤約0.94新加坡元所致。

財務資料

銷售成本

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的銷售成本從截至二零一六年三月三十一日止三個月的約5.6百萬新加坡元減少約0.1百萬新加坡元或約1.7%至約5.5百萬新加坡元。該減少乃主要由於確認為開支的存貨成本由截至二零一六年三月三十一日止三個月的約5.5百萬新加坡元減少約0.2百萬新加坡元至截至二零一七年三月三十一日止三個月的約5.4百萬新加坡元所致。

毛利及毛利率

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的整體毛利從截至二零一六年三月三十一日止三個月的約1.8百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或約8.8%至約2.0百萬新加坡元。截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的整體毛利率從截至二零一六年三月三十一日止三個月的約24.8%上升至約26.7%，主要由於我們改進產品組合，令因獲得海外供應商更多折扣而具有較高利潤率的產品銷售額增加所致。

其他收入及收益

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的其他收入及收益從截至二零一六年三月三十一日止三個月的約68,000新加坡元增加約59,000新加坡元或約86.8%至約127,000新加坡元。該增加主要由收自供應商的一次性進場及促銷費約48,000新加坡元所致。

銷售及分銷成本

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的銷售及分銷成本從截至二零一六年三月三十一日止三個月的約0.5百萬新加坡元增加約124,000新加坡元或約25.9%至約0.6百萬新加坡元。該增加主要歸因於(i) 平均存貨水平增加令倉庫租金增加約18,000新加坡元；及(ii) 有關銷售及分銷商品的僱員福利開支增加約49,000新加坡元所致。

行政及其他經營開支

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的行政及其他經營開支從截至二零一六年三月三十一日止三個月的約0.7百萬新加坡元增加約0.8百萬新加坡元或約115.2%至約1.5百萬新加坡元。該增加主要由於截至二零一七年三月三十一日止三個月確認[編纂]約0.7百萬新加坡元所致。

財務資料

融資成本

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的融資成本從截至二零一六年三月三十一日止三個月的約22,000新加坡元增加約13,000新加坡元或約59.1%至約35,000新加坡元。該增加主要由於於二零一六年十月收購投資物業令銀行借貸增加所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一六年三月三十一日止三個月的約102,000新加坡元增加至截至二零一七年三月三十一日止三個月的約132,000新加坡元。截至二零一六年三月三十一日止三個月，我們的實際稅率為約14.4%。除去於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生的非經常性[編纂]約[編纂]新加坡元為不可扣稅，我們的實際稅率將為約20.0%，與現行稅率相若。

期內溢利／（虧損）及全面收益總額

由於上文所述，截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的期內溢利／（虧損）及全面收益總額從截至二零一六年三月三十一日止三個月的溢利約0.6百萬新加坡元減少約0.8百萬新加坡元或125.7%至虧損約0.2百萬新加坡元。除去於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生的非經常性[編纂]約[編纂]新加坡元，截至二零一六年三月三十一日及二零一七年三月三十一日止三個月，我們的溢利將分別維持穩定為約0.6百萬新加坡元及0.5百萬新加坡元；截至二零一六年三月三十一日及二零一七年三月三十一日止三個月，我們的純利率將分別維持穩定為約8.1%及7.0%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較

收入

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的收入從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約29.2百萬新加坡元減少約1.0百萬新加坡元或約3.4%至約28.2百萬新加坡元。該減少歸因於食品產品的平均售價由截至二零一五年十二月三十一日止年度的每公斤約0.97新加坡元整體減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的每公斤約0.93新加坡元所致。

財務資料

銷售成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約22.1百萬新加坡元減少約1.0百萬新加坡元或約4.7%至約21.0百萬新加坡元。該減少與收入下滑一致，主要由於我們確認為開支的存貨成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約21.4百萬新加坡元減少約0.8百萬新加坡元至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約20.5百萬新加坡元所致。

毛利及毛利率

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的整體毛利從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約7.1百萬新加坡元增加約53,000新加坡元或約0.7%至約7.2百萬新加坡元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的整體毛利率從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約24.4%上升至約25.4%，主要由於改進產品組合令具有較高利潤率的若干急凍產品銷售額增加所致。

其他收入及收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的其他收入及收益從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約191,000新加坡元增加約239,000新加坡元或約125.1%至約430,000新加坡元。該增加主要由於因就租賃收購投資物業令租金收入增加約45,000新加坡元及收自供應商的一次性進場及促銷費約198,000新加坡元所致。

銷售及分銷成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的銷售及分銷成本從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約1.9百萬新加坡元增加約0.6百萬新加坡元或約32.2%至約2.4百萬新加坡元。該增加主要歸因於(i)二零一六年向零售商及食品服務行業供應食品產品增加，令買賣及市場營銷僱員人數由二零一五年十二月三十一日的五名增加至二零一六年十二月三十一日的13名，而產生的僱員福利開支增加約0.2百萬新加坡元；及(ii)平均存貨水平增加令倉庫租金增加約0.2百萬新加坡元所致。

財務資料

行政及其他經營開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的行政及其他經營開支從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約3.3百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或約5.3%至約3.5百萬新加坡元。該增加主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認[編纂]約[編纂]新加坡元及由董事薪酬及僱員福利開支減少約0.5百萬新加坡元抵銷所致。

融資成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的融資成本從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約77,000新加坡元增加約31,000新加坡元或40.3%至約108,000新加坡元。該增加主要由於實際年利率由於二零一五年十二月三十一日之約2.35%增加至於二零一六年十二月三十一日約1.98%至3.55%之範圍所致。

所得稅開支

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的所得稅開支保持相對穩定，分別為約352,000新加坡元及約341,000新加坡元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約17.1%上升至約22.0%，主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度產生不可扣除[編纂]的稅務影響約[編纂]新加坡元所致。

年內溢利及全面收益總額

由於上文所述，截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的年內溢利及全面收益總額從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約1.7百萬新加坡元減少約0.5百萬新加坡元或29.2%至約1.2百萬新加坡元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的純利率從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約5.9%略微下降至約4.3%，主要由於產生與[編纂]有關的一次性[編纂]約[編纂]新加坡元所致。倘不計及與[編纂]有關的開支，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團將錄得溢利約1.9百萬新加坡元，與截至二零一五年十二月三十一日止年度的約1.7百萬新加坡元相若。

財務資料

流動資金及資本資源

現金流量

我們的現金用途主要涉及採購貨物、包裝材料、其他經營活動、購買投資物業及償還銀行借貸。我們過往主要透過其經營所得現金流量及銀行借貸相結合的方式為其經營提供資金。我們能夠在銀行借貸到期時償還我們的債務。於往績記錄期間，我們在獲得銀行借貸方面並無遇到任何困難。現時預期本集團用以實施本文件「未來計劃及[編纂]」詳述的未來計劃的現金來源及現金用途不會出現任何重大變動，我們自[編纂][編纂]所獲得的額外資金除外。

下表載列所示期間的合併現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
			(未經審核)	
經營活動所得／(所用)				
現金淨額	1,931	1,275	903	(712)
投資活動所用現金				
淨額	(86)	(992)	(926)	(69)
融資活動(所用)／				
所得現金淨額	(638)	1,026	(34)	858
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	1,207	1,309	(57)	77
年／期初現金及				
現金等價物	955	2,162	2,162	3,471
年／期末現金及				
現金等價物	2,162	3,471	2,105	3,548

財務資料

經營活動

經營活動所得現金淨額包括就非現金項目（如物業、廠房及設備折舊、投資物業折舊、存貨撇銷及融資成本）以及營運資金變動作調整的除所得稅前溢利／（虧損）。於往績記錄期間，經營活動所得現金流量主要來自於除所得稅前溢利。經營活動所用現金主要包括於與營運資金變動有關的現金流出淨額及已繳納所得稅。

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的經營活動所用現金淨額約0.7百萬新加坡元，為(i)營運資金變動前經營現金流入0.2百萬新加坡元、(ii)存貨減少約0.4百萬新加坡元、(iii)貿易應收款項增加約1.0百萬新加坡元、(iv)按金、預付款項及其他應收款項增加約0.2百萬新加坡元、(v)貿易應付款項減少約0.4百萬新加坡元及(vi)應計費用、其他應付款項及已收按金增加約0.4百萬新加坡元的綜合結果。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約1.3百萬新加坡元，為(i)營運資金變動前經營現金流入約2.2百萬新加坡元、(ii)已繳納所得稅約0.3百萬新加坡元、(iii)存貨增加約0.7百萬新加坡元、(iv)貿易應收款項減少約0.1百萬新加坡元、(v)按金、預付款項及其他應收款項增加約0.5百萬新加坡元、(vi)貿易應付賬款增加約0.5百萬新加坡元及(vii)應計費用、其他應付款項及已收按金增加約64,000新加坡元的綜合結果。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約1.9百萬新加坡元，為(i)營運資金變動前經營現金流入約2.6百萬新加坡元、(ii)已繳納所得稅約0.2百萬新加坡元、(iii)存貨增加約0.1百萬新加坡元、(iv)貿易應收款項增加約0.7百萬新加坡元、(v)按金、預付款項及其他應收款項減少約0.1百萬新加坡元、(vi)貿易應付賬款增加約0.2百萬新加坡元及(vii)應計費用、其他應付款項及已收按金減少約13,000新加坡元的綜合結果。

投資活動

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的投資活動所用現金淨額為約69,000新加坡元，僅由於購買物業、廠房及設備所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為約992,000新加坡元，主要由於收購投資物業約871,000新加坡元及購買物業、廠房及設備約121,000新加坡元所致。

財務資料

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為約86,000新加坡元，主要由於就收購投資物業支付按金約49,000新加坡元及購買物業、廠房及設備約45,000新加坡元所致。

融資活動

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的融資活動所得現金淨額為約0.9百萬新加坡元，主要由於發行股份的所得款項約1.6百萬新加坡元，被分別償還銀行借貸及融資租賃責任約52,000新加坡元及45,000新加坡元、償還應付董事款項淨額約654,000新加坡元以及已就銀行借貸及融資租賃支付的利息分別約30,000新加坡元及5,000新加坡元抵銷所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為約1.0百萬新加坡元，主要由於銀行借貸所得款項約736,000新加坡元，被分別償還銀行借貸及融資租賃責任約175,000新加坡元及73,000新加坡元、自[編纂]收取的按金約[編纂]，償還應付董事款項淨額約120,000新加坡元以及已就銀行借貸及融資租賃支付的利息分別約94,000新加坡元及14,000新加坡元抵銷所致。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為約638,000新加坡元，主要由於償還銀行借貸約277,000新加坡元、償還融資租賃責任約60,000新加坡元、償還應付董事款項淨額約224,000新加坡元以及已就銀行借貸及融資租賃支付的利息分別約64,000新加坡元及13,000新加坡元所致。

財務資料

流動資產及負債

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年三月三十一日及二零一七年七月三十一日，我們分別錄得流動資產淨值約4.7百萬新加坡元、5.8百萬新加坡元、7.9百萬新加坡元及7.8百萬新加坡元。下表載列於所示日期的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日		於 二零一七年 三月 三十一日	於 二零一七年 七月 三十一日
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元 (未經審核)
流動資產				
存貨	2,433	3,017	2,563	3,617
貿易應收款項	6,091	5,964	6,963	6,040
按金、預付款項及 其他應收款項	110	599	836	1,027
原到期日逾三個月的 定期存款	153	153	153	153
現金及現金等價物	2,162	3,471	3,548	2,484
	<u>10,949</u>	<u>13,204</u>	<u>14,063</u>	<u>13,321</u>
流動負債				
貿易應付款項	2,700	3,178	2,735	2,788
應計費用、其他應付 款項及已收按金	1,825	2,605	2,247	2,202
應付董事款項	1,148	1,028	374	–
應付非控股權益款項	–	10	10	10
銀行借貸	174	204	205	207
融資租賃責任	60	63	65	12
應付所得稅	329	357	486	346
	<u>6,236</u>	<u>7,445</u>	<u>6,122</u>	<u>5,565</u>
流動資產淨額	<u>4,713</u>	<u>5,759</u>	<u>7,941</u>	<u>7,756</u>

財務資料

我們的流動資產淨額由二零一五年十二月三十一日約4.7百萬新加坡元增加約1.0百萬新加坡元至二零一六年十二月三十一日約5.8百萬新加坡元。增加乃主要是由於(i)現金及現金等價物增加約1.3百萬新加坡元；(ii)存貨增加約0.6百萬新加坡元；及(iii)按金、預付款項及其他應收款項增加約0.5百萬新加坡元，惟部分由(a)貿易應付款項增加約0.5百萬新加坡元；及(b)應計費用、其他應付款項及已收按金增加約0.8百萬新加坡元所抵銷所致。

於二零一七年三月三十一日，我們的流動資產淨額進一步增加至約7.9百萬新加坡元。增加乃主要是由於(i)貿易應收款項增加約1.0百萬新加坡元；(ii)貿易應付款項減少約0.4百萬新加坡元；(iii)應計費用、其他應付款項及已收按金減少約0.4百萬新加坡元；(iv)應付董事款項減少約0.7百萬新加坡元，部份被存貨減少約0.5百萬新加坡元所抵銷所致。

根據我們於二零一七年七月三十一日的未經審核合併財務報表，我們的流動資產淨額較截至二零一七年三月三十一日止三個月輕微減少至約7.8百萬新加坡元。減少乃主要由於現金及現金等價物及貿易應收款項分別減少約1.1百萬新加坡元及0.9百萬新加坡元，部份被(i)存貨增加約1.1百萬新加坡元；(ii)按金、預付款項及其他應收款項增加約0.2百萬新加坡元；(iii)應付董事款項減少約0.4百萬新加坡元及(iv)應付所得稅減少約0.1百萬新加坡元所抵銷所致。

存貨

我們的存貨由二零一五年十二月三十一日約2.4百萬新加坡元增加至二零一六年十二月三十一日約3.0百萬新加坡元，此乃主要由於為滿足客戶後續銷售訂單而採購更多存貨所致。我們的存貨其後於二零一七年三月三十一日減少至約2.6百萬新加坡元，該減少仍主要由於截至二零一七年三月三十一日止三個月銷售更多乾製品所致。

本集團根據現有存貨的可變現淨值之評估為存貨減值計提撥備。倘出現事件或情況變動顯示若干項目的可變現淨值低於該等項目的成本，則會對存貨作出撥備。確定滯銷存貨須使用對存貨項目的可變現淨值之估計，以及對存貨現狀之評估。倘存貨項目的估計可變現淨值低於成本時，管理層會將存貨成本撇減至可變現淨值。我們的董事認為，本集團的存貨撥備政策充分。於往績記錄期間，本集團的存貨撇銷分別為約33,000新加坡元、137,000新加坡元及40,000新加坡元。增加乃主要由於(i)二零一六年的銷售整體下降（包括保質期相對較短的乳製品，如酸奶、牛奶及奶酪）；及(ii)撇銷乾貨類別的若干產品所致。

財務資料

下表載列所示日期的存貨周轉天數：

	截至 二零一七年 三月 三十一日止 三個月		
	截至十二月三十一日 止年度 二零一五年	二零一六年	
存貨周轉天數 <i>(附註)</i>	40.0	47.3	45.5

附註： 存貨周轉天數乃按存貨平均結餘除以相關期間的銷售成本再乘以相關期間中的天數（即全年365天及截至二零一七年三月三十一日止三個月90天）計算。存貨的平均結餘乃按相關期間的期初結餘與期末結餘之和除以2計算。

我們的存貨週轉天數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約40.0天增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約47.3天，而截至二零一七年三月三十一日止三個月維持穩定為約45.5天。有關增加乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度為實現隨後的銷售訂單而於臨近年末增加產品採購量所致。

於二零一七年七月三十一日，我們於二零一七年三月三十一日的存貨約71.2%已獲出售或動用。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要與向客戶出售產品的應收款項有關。我們的貿易應收款項維持相對穩定，於二零一五年十二月三十一日為約6.1百萬新加坡元，及於二零一六年十二月三十一日為約6.0百萬新加坡元，及於二零一七年三月三十一日進一步增加至約7.0百萬新加坡元。該增加與截至二零一七年三月三十一日止三個月產生的每月客戶收入較截至二零一六年十二月三十一日止年度的客戶收入增加一致。

於往績記錄期間，我們通過貨到付款及信貸銷售進行銷售。在接納任何新客戶前，本集團將採用內部信貸評估政策以評估潛在客戶的信貸質素及確定客戶的信貸限額。我們一般向主要客戶授出介乎貨到付款至自發票日期起計60日的信貸期。每名客戶均有最高信貸限額。我們致力於維持嚴格監控未收回應收款項，以盡量降低信貸風險。我們通常並無規定任何抵押品作為擔保。

財務資料

下表載列於所示日期本集團應收第三方貿易應收款項的賬齡分析（基於發票日期）：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 三月三十一日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
0-30日	2,797	2,472	2,797
31-90日	3,071	3,205	3,816
91-180日	223	286	345
逾180日	—	1	5
	<u>6,091</u>	<u>5,964</u>	<u>6,963</u>

我們應收第三方貿易應收款項的減值政策乃基於對有關應收款項可收回性及賬齡分析的評估，此須管理層運用判斷及估計。當出現事件或情況變動，顯示結餘可能無法收回時，即對應收款項計提撥備。我們持續密切檢討貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，且管理層會對逾期結餘的可收回性作出評估。經按個別基準全面考慮貿易應收款項的性質及其可收回性後，我們已就若干逾期貿易應收款項計提減值撥備，以確保資產質素。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年三月三十一日止三個月，由於欠款客戶清盤，本集團已分別釐定約4,000新加坡元、零及零的貿易應收款項為不可收回及撇銷。

下表載列於所示日期的貿易應收款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 三月三十一日 止三個月
貿易應收款項週轉天數 <small>(附註)</small>	71.7	78.1	77.2

附註：貿易應收款項週轉天數按貿易應收款項平均結餘除以相關期間的收入再乘以相關期間的天數（即全年365天及截至二零一七年三月三十一日止三個月90天）計算。貿易應收款項平均結餘按相關期間的期初及期末結餘之和再除以2計算。

財務資料

我們的貿易應收款項週轉天數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約71.7天增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約78.1天，及於截至二零一七年三月三十一日止三個月維持相對穩定為約77.2天。該增加主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入較去年減少約1.0百萬新加坡元所致。由於客戶延遲償付，貿易應收款項週轉天數超過本集團的一般信貸期（自發票日期起計最高60天）。於往績記錄期間，我們的一名長期合作客戶要求我們遵守其內部程序，涉及票據結算的若干步驟，而此異於其他客戶的票據結算程序。於往績記錄期間，我們大多數客戶結算票據所需時間一般與我們的貿易應收款項之周轉天數一致。此外，就新加坡相同行業的其他公司的客戶而言，延遲75天或更多時間結算票據屬慣常做法。基於該等客戶一直以來持續償付賬單而並無違約情況，董事認為，該等尚未償還貿易應收款項為可收回。

根據本集團的管理賬目，於二零一七年三月三十一日尚未收回之貿易應收款項約6.8百萬新加坡元或約97.4%於二零一七年七月三十一日已償付。

按金、預付款項及其他應收款項

我們的按金、預付款項及其他應收款項主要包括租金及水電費按金、汽車開支、保險及[編纂]預付款項。下表載列我們於所示日期的按金、預付款項及其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	三月三十一日
			千新加坡元
按金	30	216	288
預付款項	67	298	399
其他應收款項	19	110	174
	<u>116</u>	<u>624</u>	<u>861</u>
分類為：			
非流動資產	6	25	25
流動資產	110	599	836
	<u>116</u>	<u>624</u>	<u>861</u>

財務資料

我們的按金、預付款項及其他應收款項由二零一五年十二月三十一日約116,000新加坡元增加至二零一六年十二月三十一日約624,000新加坡元及增加至二零一七年三月三十一日約861,000新加坡元，此乃主要由於已付要求於交付貨品前預先付款的供應商的貿易按金及就[編纂]預付專業人士的[編纂]（將於[編纂]後自股本中扣減）增加所致。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括應付當地及海外供應商的尚未償還金額。我們的貿易應付款項由二零一五年十二月三十一日約2.7百萬新加坡元增加至二零一六年十二月三十一日約3.2百萬新加坡元，此乃主要由於就向零售商供應及食品服務行業業務供應食品產品而應付供應商約0.6百萬新加坡元所致。於二零一七年三月三十一日，我們的貿易應付款項減少至約2.7百萬新加坡元，此乃主要由於我們就船舶供應業務提早償付貿易應付款項所致。

我們的供應商一般向我們提供介乎貨到付款至60日的貿易信貸期。下表載列於所示報告期末貿易應付款項的賬齡分析（基於發票日期）：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	三月三十一日
			千新加坡元
0-30日	1,638	1,681	1,513
31-90日	1,052	1,455	1,113
91-180日	9	35	109
逾180日	1	7	-
	<u>2,700</u>	<u>3,178</u>	<u>2,735</u>

下表載列於所示日期的貿易應付款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
			三月三十一日
			止三個月
貿易應付款項週轉天數 ^(附註)	42.8	51.0	48.2

附註：貿易應付款項的週轉天數乃使用貿易應付款項平均結餘除以相關期間的銷售成本再乘以相關期間的天數（即全年365天及截至二零一七年三月三十一日止三個月90天）計算。貿易應付款項平均結餘乃按相關期間期初及期末結餘之和再除以2計算。

財務資料

我們的貿易應付款項週轉天數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約42.8天增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約51.0天。該增加主要由於我們於二零一六年因我們良好及準時的付款記錄及穩定持續的訂單而就零售及食品服務業務獲供應商授予更優信貸期所致。我們的貿易應付款項週轉天數於截至二零一七年三月三十一日止三個月減少至約48.2天，其主要由於提前結付關於船舶供應業務的貿易應付款項令貿易應付款項減少約0.4百萬新加坡元所致。

我們於二零一七年三月三十一日的尚未償還貿易應付款項約2.7百萬新加坡元或約99.6%已於二零一七年七月三十一日償付。

應計費用、其他應付款項及已收按金

下表載列於所示日期的應計費用、其他應付款項及已收按金：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	三月三十一日 千新加坡元
應計費用	1,650	1,657	2,089
其他應付款項	175	202	158
已收按金	—	776	30
	<u>1,825</u>	<u>2,635</u>	<u>2,277</u>
分類為：			
非流動負債	—	30	30
流動負債	<u>1,825</u>	<u>2,605</u>	<u>2,247</u>
	<u>1,825</u>	<u>2,635</u>	<u>2,277</u>

我們的應計費用由二零一五年十二月三十一日約1,650,000新加坡元輕微增加至二零一六年十二月三十一日約1,657,000新加坡元。該輕微增加乃主要由於應計[編纂]增加約[編纂]及由應計僱員福利開支減少約213,000新加坡元抵銷所致。於二零一七年三月三十一日，我們的應計費用進一步增加至約2.1百萬新加坡元，主要由於應計[編纂]增加約[編纂]新加坡元所致。

財務資料

我們的其他應付款項由二零一五年十二月三十一日約175,000新加坡元略微增加至二零一六年十二月三十一日約202,000新加坡元，此乃主要由於應付商品及服務稅增加所致。於二零一七年三月三十一日，我們的其他應付款項減少至約158,000新加坡元，此乃主要由於償付員工報銷淨額所致。

於二零一六年十二月三十一日，已收按金總額為約776,000新加坡元，其主要包括自[編纂]收取的投資約[編纂]。已收取的投資其後計入儲備，因此我們的已收按金減少至約30,000新加坡元。

資本開支及承擔

資本開支

於往績記錄期間，資本開支分別為約0.2百萬新加坡元、1.1百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元，其主要與我們就辦公室及投資物業購買的物業、廠房及設備有關。我們主要透過經營活動產生的現金流及銀行借貸為資本開支提供資金。

經營租賃承擔

於往績記錄期間內報告期末，於不可撤銷經營租賃安排項下有關汽車、機器、倉庫及租賃物業的未來最低租賃款項的承擔於以下日期到期：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	三月三十一日	七月三十一日
			千新加坡元	千新加坡元
				(未經審核)
一年內	94	197	176	147
第二年至第五年	53	428	412	389
五年後	-	51	33	10
	<u>147</u>	<u>676</u>	<u>621</u>	<u>546</u>

租約的初始期限為六個月至七年，在租約到期後重新磋商所有條款時擁有選擇權重續。或然租金乃基於倉庫內已處理的存貨量進行收取。由於倉庫的未來處理量無法合理估計，因此相關或然租金並未計入上述內容，而僅最低租賃承擔計入上表。

財務資料

資本承擔

下表載列所示日期的資本承擔：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 三月三十一日	二零一七年 七月三十一日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元 (未經審核)
收購以下各項的承擔：				
投資物業	871	-	-	-
物業、廠房及設備	-	46	-	-
	<u>871</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於往績記錄期間，資本承擔主要為收購投資物業以及收購物業、廠房及設備。我們以經營活動產生的現金流量及銀行借貸為該等資本承擔提供資金。

債務

借款

下表載列本集團於所示日期的債務：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 三月三十一日	二零一七年 七月三十一日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元 (未經審核)
非流動				
銀行借貸，有抵押	3,034	3,565	3,512	3,451
融資租賃責任，有抵押	134	138	171	13
	<u>3,168</u>	<u>3,703</u>	<u>3,683</u>	<u>3,464</u>
流動				
應付董事款項	1,148	1,028	374	-
應付非控股權益款項	-	10	10	10
銀行借貸，有抵押	174	204	205	207
融資租賃責任，有抵押	60	63	65	12
	<u>1,382</u>	<u>1,305</u>	<u>654</u>	<u>229</u>
	<u>4,550</u>	<u>5,008</u>	<u>4,337</u>	<u>3,693</u>

財務資料

銀行借貸

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日，本集團的銀行借貸總額分別為約3.2百萬新加坡元、3.8百萬新加坡元及3.7百萬新加坡元，均以新加坡元計值。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日，銀行借貸分別按實際年利率約2.35%、介乎約1.98%至約3.55%及介乎約1.98%至約3.55%計息。

本集團銀行借貸主要用於撥付業務的運營資金需求以及購買現有投資物業及租賃物業。於往績記錄期間，本集團銀行借貸乃以：(i) 陳少義先生、倪朝祥先生及陳治樞先生簽立的個人擔保；(ii) 本集團於二零一七年三月三十一日持有的賬面淨值約為1.8百萬新加坡元的投資物業；及(iii) 於二零一七年三月三十一日賬面淨值約為2.7百萬新加坡元的物業、廠房及設備作抵押／擔保。

於二零一七年七月三十一日（即釐定債務之最後實際可行日期），本集團的銀行借貸為約3.7百萬新加坡元，其與於往績記錄期間之借貸水平一致。於二零一七年七月三十一日，本集團的銀行借貸由(i) 由陳少義先生、倪朝祥先生及陳治樞先生簽立的個人擔保；(ii) 本集團所持有於二零一七年七月三十一日賬面淨值為約1.7百萬新加坡元之投資物業；及(iii) 於二零一七年七月三十一日賬面淨值為約2.6百萬新加坡元之物業、廠房及設備作抵押／擔保。

我們獲得銀行同意，於[編纂]後，由陳少義先生、倪朝祥先生及陳治樞先生簽立的個人擔保將獲解除及以本公司提供的公司擔保取代。

下表概述於二零一七年七月三十一日的銀行融資詳情：

	融資額	動用款項	未動用款項
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
貿易融資	1,250	400	850
按揭貸款	3,658	3,658	—
	<u>4,908</u>	<u>4,058</u>	<u>850</u>

於二零一七年七月三十一日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期），我們的銀行融資約為4.9百萬新加坡元及未動用的銀行融資約為0.9百萬新加坡元。

財務資料

於往績記錄期間內，我們並未遭遇任何貿易及非貿易應付款項以及銀行借貸的延遲或違約付款的情況，亦無面臨按商業上我們可接受的條款取得銀行融資的任何困難。除本文件所披露我們擬就建議擴張獲取銀行融資外，我們於本文件日期並無進行重大外部債務融資的任何計劃。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」一節。

融資租賃責任

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日，融資租賃責任總額分別約為194,000新加坡元、201,000新加坡元及236,000新加坡元。有關我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日於融資租賃項下的責任的最低租賃付款的現值詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

融資租賃責任涉及以融資租賃安排方式購買汽車。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年三月三十一日，融資租賃的實際年利率分別介乎約5.3%至6.5%、介乎約5.3%至6.5%及介乎約5.4%至6.5%。

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日，我們於融資租賃項下的責任由總賬面值分別約184,000新加坡元、213,000新加坡元及271,000新加坡元的租賃資產押記作抵押，於二零一五年十二月三十一日由倪朝祥先生及陳少義先生擔保，而於二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日則由陳少義先生及陳治樞先生擔保。

於二零一七年七月三十一日（即就本債務聲明而言之最後實際可行日期），融資租賃責任總額為約25,000新加坡元。我們於融資租賃項下的責任由於二零一七年七月三十一日總賬面值為約9,000新加坡元的租賃資產設立之押記作抵押以及由陳少義先生提供個人擔保，有關擔保將於[編纂]後獲解除。

應付董事款項

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年三月三十一日及二零一七年七月三十一日，應付董事款項分別約為1.1百萬新加坡元、1.0百萬新加坡元、0.4百萬新加坡元及零。該等款項主要指董事酬金撥備。

應付董事款項為無抵押、免息、應按要求償還及屬非貿易性質。有關款項已於二零一七年四月以內部資源悉數結付。

財務資料

應付非控股權益款項

於二零一七年七月三十一日（即就債務聲明而言之最後實際可行日期），應付非控股權益款項為約10,000新加坡元。應付非控股權益款項為無抵押、免息及須按要求償還。

或然負債

於二零一七年七月三十一日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期），我們就以於其一般業務過程中的若干供應商為受益人的已發行表現債券而持有或然負債400,000新加坡元。有關銀行發行之表現債券的擔保乃由本集團的租賃物業及投資物業以及倪朝祥先生、陳少義先生及陳治樞先生的個人擔保作抵押。我們獲得銀行同意，於[編纂]後，由陳少義先生、倪朝祥先生及陳治樞先生簽立的個人擔保將獲解除及以本公司提供的公司擔保取代。

除上述或本文件其他章節所披露者外，除集團內公司間負債外，本集團於二零一七年七月三十一日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期）並無任何尚未償還已發行及尚未償還或獲同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債（正常貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承諾、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。

關連方交易

有關關連方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。董事確認，該等交易乃在一般及正常業務過程中按一般商業條款進行。董事認為，於往績記錄期間內，關連方交易並不會使我們的經營業績不真實或令不可反映過往業績。

財務資料

主要財務比率

下表載列於各所示日期的主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 三月三十一日 止三個月
毛利率(%) ⁽¹⁾	24.4	25.4	26.7
純利／(虧損)率(%) ⁽²⁾	5.9	4.3	-2.1
股權回報率(%) ⁽³⁾	30.1	17.5	-6.8
總資產回報率(%) ⁽⁴⁾	11.3	6.7	-3.3
利息償付率(倍) ⁽⁹⁾	27.8	15.4	0.3

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 三月三十一日
流動比率 ⁽⁵⁾	1.8	1.8	2.3
速動比率 ⁽⁶⁾	1.4	1.4	1.9
資本負債比率(%) ⁽⁷⁾	59.9	57.5	43.3
淨債務權益比率 ⁽⁸⁾	21.8	7.2	4.4

附註：

- (1) 於各往績記錄期間，毛利率乃按毛利除以有關期間的收入計算。有關毛利率的更多詳情，請參閱本節「經營業績」一段。
- (2) 於各往績記錄期間，純利／(損)率乃按本集團年／期內純利／(損)除以有關期間的收入計算。有關純利／(損)率的更多詳情，請參閱本節「經營業績」一段。
- (3) 股權回報率相等於有關年度／期間溢利／(虧損)除以於有關期間末本公司擁有人應佔權益總額再乘以100%。股權回報率乃按全年基準計算。
- (4) 總資產回報率相等於有關年度／期間溢利／(虧損)除以有關期間末資產總值再乘以100%。總資產回報率乃按全年基準計算。
- (5) 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率乃按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (7) 資本負債比率乃按借款總額除以權益總額再乘以100%計算。
- (8) 淨債務權益比率乃按借款總額(扣除現金及現金等價物)除以權益總額再乘以100%計算。
- (9) 於相關期間利息償付率乃按扣除利息及所得稅前的溢利除以融資成本總額計算。

財務資料

股權回報率

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，股權回報率分別約為30.1%及約17.5%。該減少乃主要由於權益總額增加，而截至二零一六年十二月三十一日止年度的純利較二零一五年十二月三十一日減少所致。截至二零一七年三月三十一日止三個月，股權回報率進一步減少至-6.8%。除去於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生的非經常性[編纂]約[編纂]新加坡元，我們的股權回報率將為約23.1%，此乃主要由於二零一七年三月三十一日權益總額增加所致。

總資產回報率

總資產回報率由二零一五年約11.3%下降至二零一六年約6.7%，其乃主要由於因(i)於截至二零一六年十二月三十一日止年度收購投資物業；及(ii)現金及現金等價物增加導致總資產增加所致。截至二零一七年三月三十一日止三個月，總資產回報率進一步減少至約-3.3%。除去於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生的非經常性[編纂]約[編纂]新加坡元，我們的總資產回報率將為約11.1%，此乃主要由於貿易應收款項較二零一六年十二月三十一日增加約1.0百萬新加坡元所致。

利息償付率

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的利息償付率分別為27.8倍及15.4倍。二零一六年利息償付率下降乃主要由於(i)平均借貸水平增加導致二零一六年的融資成本高於二零一五年約40.3%；及(ii)所得稅前溢利減少約24.8%所致。截至二零一七年三月三十一日止三個月，利息償付率進一步減少至0.3倍。除去於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生的非經常性[編纂]約[編纂]新加坡元，我們的利息償付率將增至約19.9倍。

流動比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，流動比率維持穩定，分別約為1.8及1.8，原因為流動資產增加約20.6%而流動負債增加約19.4%。於二零一七年三月三十一日，流動比率則增加至約2.3，有關增加乃主要由於(i)存貨減少約0.5百萬新加坡元；(ii)貿易應付款項減少約0.4百萬新加坡元；(iii)應付董事款項減少約0.7百萬新加坡元，部份被貿易應收款項增加約1.0百萬新加坡元所抵銷所致。

財務資料

速動比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，速動比率維持穩定，分別約為1.4及1.4，其與我們於相同期間流動比率的波動一致。於二零一七年三月三十一日，速動比率則增加至約1.9，其乃與我們流動比率的波動一致，惟除存貨之變動外。

資本負債比率

資本負債比率由二零一五年十二月三十一日約59.9%下降至二零一六年十二月三十一日約57.5%，此乃主要由於權益總額增加約1.2百萬新加坡元所致。於二零一七年三月三十一日，資本負債比率進一步減少至43.3%，主要由於權益總額增加約2.2百萬新加坡元所致。

淨債務權益比率

淨債務權益比率由二零一五年十二月三十一日約21.8%下降至二零一六年十二月三十一日約7.2%，此乃主要由於現金及現金等價物增加及權益總額波動所致。於二零一七年三月三十一日，淨債務權益比率進一步減少至約4.4%，主要由於權益總額波動所致。

營運資金

經考慮目前可供動用的財務資源（包括經營活動所得現金、可用銀行融資及估計[編纂][編纂]），我們的董事確認，我們擁有充足的營運資金應付現時及自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

有關市場風險的定量及定性披露事項

我們面臨市場利率及價格（如利率風險、信貸及流動資金）變動導致的市場風險。

有關面臨的風險的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註35。

財務資料

我們管理資本，確保我們將能夠按持續經營基準繼續經營，以透過優化債務及股本結餘為股東帶來最大回報。管理層不時檢討本集團的資本架構，及作為檢討的一部份，管理層將考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。視乎我們的資本架構及不時需求，我們可透過派付股息、發行新股份及／或新債務調整整體資本架構。

股息

截至二零一六年十二月三十一日及截至二零一七年三月三十一日止三個月，並無宣派任何股息。除上文所披露者外，我們並無計劃於[編纂]前派付或宣派任何股息。我們並不擬就二零一七年三月三十一日的累計溢利派付或宣派任何股息，及由於我們的首要任務乃以我們的盈利用作業務發展及擴大客戶基礎以符合股東的整體利益，故我們亦無意釐定任何預期派息率。過往的股息分派記錄未必可用作釐定日後可能宣派或派付股息水平的參考或基準。我們並無任何預定股息派息率。

派付股息的建議須由董事會全權酌情決定，而[編纂]後宣派的任何年度末期股息將須經股東批准。本集團並無任何股息政策。董事可能於考慮我們的營運、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展需求以及當時可能認為有關的其他因素後，於日後建議派付股息。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須符合我們的組織章程文件及開曼群島公司法的規定，包括取得股東批准。

在任何既定年度未作分派的任何可分派溢利將被保留，並可用於往後年度的分派。倘將溢利作為股息分派，則該部分溢利將不可用於再投資我們的業務。

可分派儲備

本公司於二零一七年一月二十七日註冊成立為一間投資控股公司。於最後實際可行日期，本公司並無任何可分派予股東的儲備。

財務資料

[編纂]

與[編纂]有關的估計開支總額約為[編纂]港元（假設[編纂]每股[編纂]港元，即最高[編纂]每股[編纂]港元及最低[編纂]每股[編纂]港元之中間值），其中約[編纂]港元將由本集團承擔，而[編纂]港元將由[編纂]承擔。在將由我們承擔的估計[編纂]約[編纂]港元當中，約[編纂]港元及[編纂]港元分別於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月之損益賬內反映，約[編纂]港元及[編纂]港元預期將分別於本集團截至二零一七年十二月三十一日止九個月的損益賬及權益賬中扣除。

物業權益及物業估值

於最後實際可行日期，本集團持有位於新加坡的兩處作租賃用途的投資物業，及位於新加坡的一處用作銷售辦事處及倉庫的物業。有關所持物業的詳情，請參閱本文件「業務－物業及其他固定資產」一節。

獨立估值師羅馬國際評估有限公司已對於二零一七年六月三十日的物業權益進行估值。函件及估值證書載於本文件附錄三。

根據創業板上市規則第8.30條之規定，於二零一七年六月三十日之物業、廠房及設備以及投資物業項下物業權益與於二零一七年三月三十一日之合併財務資料內有關物業權益之對賬（「對賬」）載列僅供說明用途。本集團有關物業權益之會計政策為就有關物業、廠房及設備以及投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。對賬載列如下：

千新加坡元

於二零一七年三月三十一日的物業賬目淨值	
按成本減累計折舊及任何減值虧損	
－租賃物業	2,667
－投資物業	1,764
減：截至二零一七年六月三十日止三個月折舊	
－租賃物業折舊	(56)
－投資物業折舊	(14)
	<hr/>
於二零一七年六月三十日的物業賬目淨值	
按成本減累計折舊及任何減值虧損	4,361
估值盈餘淨額（附註）	3,759
	<hr/>
於二零一七年六月三十日的估值	8,120
	<hr/> <hr/>

財務資料

附註：估值盈餘淨額指於物業、廠房及設備以及投資物業項下物業權益按成本減累計折舊及任何減值虧損計算的賬面淨值與於二零一七年六月三十日的有關物業權益估值（猶如物業、廠房及設備以及投資物業項下物業權益乃按公平值列值）之間之差異。物業、廠房及設備以及投資物業項下物業權益的重估盈餘按照本集團的會計政策將不會計入本集團的財務報表內。

[編纂]

有關[編纂]，請參閱本文件「附錄二—[編纂]」一節。

根據創業板上市規則規定披露

董事確認，於最後實際可行日期，並無任何情況須根據創業板上市規則第17.15至17.21條的披露規定作出披露。

無重大不利變動

董事已確認於進行董事認為適當的一切盡職審查工作後及除「概要—近期發展」一節所披露者外，自二零一七年三月三十一日以來，並無發生任何事件對本文件附錄一所載會計師報告內載列的合併財務資料所示資料造成重大影響，且於本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

外匯風險

董事認為，我們將擁有足夠的外匯（主要來自轉換業務產生的新加坡元）在外匯負債到期時應付有關負債。

近期發展

我們已持續專注於加強我們於新加坡船舶供應客戶以及零售及食品服務客戶供應食品產品的市場地位。據我們所知，於往績記錄期間後，我們行業維持相對穩定，新加坡或我們營運所在行業的整體經濟及市場狀況並無或將對我們業務營運或財務狀況造成重大不利影響的重大不利變動。自二零一七年四月一日起直至本文件日期止，由於本集團的整體業務模式並無重大變動，我們的收入並無出現任何重大下滑或銷售成本或其他成本增加。

財務資料

於二零一七年三月及四月，Cool Link Supply 向兩間位於新加坡的連鎖超級市場申請供應「Zott」及「Obento」產品。在兩間連鎖超級市場中，一間為雜貨新鮮食品零售連鎖超級市場，其為於亞洲擁有大賣場及超級市場的泛亞洲零售商的一部分，其控股公司於倫敦證券交易所上市及於百慕達及新加坡作第二上市，而另一間連鎖超級市場為於新加坡證券交易所有限公司主板上市的日用品及新鮮食品零售連鎖超級市場。於最後實際可行日期，本集團已開始按協定價格供應「Zott」及「Obento」產品，支付期限為60天，就供應「Zott」產品準時付款可獲得10%之折扣，而就供應「Obento」產品準時付款可獲得2%之回扣。除該連鎖超級市場外，本集團並無就向客戶供應「Zott」產品準時付款提供折扣。於二零一七年五月，Cool Link Supply 獲授合約以向於新加坡證券交易所有限公司主板上市的一間食品解決方案及網關服務供應商供應「Zott」酸奶產品。合約期限為自二零一七年七月一日起至二零一八年六月三十日止及估計價值為256,000新加坡元。

謹此尤其提醒有意投資者，鑑於本集團估計非經常性[編纂]，其中約[編纂]港元預期將於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併全面收益表內扣除，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之溢利可能較過往財政年度大幅下降，從而預期將產生淨虧損。謹此尤其提醒有意投資者，鑑於上述開支，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務表現可能並非與過往年度相若。