

## 財務資料

閣下於閱讀以下有關本集團經營業績及財務狀況的討論及分析時，應一併參閱本文件附錄一所載本集團截至及於往績記錄期間的合併財務資料(包括有關附註)。我們的合併財務資料已按國際財務報告準則編製。以下討論包含涉及風險及不明朗因素的事項的前瞻性陳述。基於各種因素(包括本文件「風險因素」及其他章節所載者)，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所討論者存在重大差異。

### 概覽

於往績記錄期間，本集團錄得截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度的收益分別約為27.7百萬新加坡元及27.0百萬新加坡元。本集團提供運輸管理服務，大致分為貨車運輸及集散服務。貨車運輸服務指將貨物(主要為集裝箱)從客戶指定提貨地點交付至指定交貨地點。集散服務指在我們的物流堆場或客戶可能指定的任何其他地點處理及儲存重櫃及吉櫃。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，貨車運輸收益分別約為22.4百萬新加坡元及22.1百萬新加坡元，分別佔總收益的80.8%及81.7%。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，集散服務收益分別約為5.3百萬新加坡元及5.0百萬新加坡元，分別佔總收益的19.2%及18.3%。

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團報告的年度利潤分別約為3.0百萬新加坡元及3.3百萬新加坡元。

### 呈列基準

根據本文件「歷史、重組及企業架構」一節詳述之重組，於2017年[•]有關期間末後，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司。於重組前後，本集團現時旗下公司由蔡江林先生(「**控股股東**」)控制。因此，就本報告而言，過往財務資料已使用合併會計處理原則按合併基準編製，猶如重組已於有關期間初期完成。

---

## 財務資料

---

本集團於有關期間之合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括於最早日期呈列的本集團現時旗下所有公司的業績及現金流量。已編製本集團於2015年及2016年12月31日的合併財務狀況表，以呈列各附屬公司及／或業務的資產及負債(使用控股股東提供之現有賬面值)。概無因重組作出任何調整以反映公允值或確認任何新資產或負債。

所有集團間交易及結餘已於合併時撇銷。

### 編製基準

過往財務資料已根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製，該等準則包括國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)批准的所有準則及詮釋。

本集團於編製整個有關期間的過往財務資料時，已提早採納所有自2016年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則以及相關過渡條文。

除可供出售金融資產按公允值計量外，過往財務資料根據歷史成本法編製。

### 影響經營業績的重大因素

我們的財務狀況及經營業績已且將繼續受到眾多因素的影響，包括本文件「風險因素」一節所載因素。具體而言：

#### 市場需求

作為新加坡的運輸管理服務供應商，我們主要向客戶提供貨車運輸及集散服務，滿足彼等各自於供應鏈各環節的需要。因此，我們的業務表現將很大程度上受到我們客戶於新加坡的業務表現及發展所影響。倘客戶於新加坡的銷量下跌，很可能導致對我們運輸管理服務的需求相應下跌。因此，倘客戶於新加坡的業務表現不理想，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本波動

我們的銷售成本主要包括(i)員工成本；(ii)港口及倉庫費用；(iii)行車費用及(iv)燃料費。我們的員工開支涉及我們駕駛員的薪金、工資及中央公積金供款。港口及倉庫開支費用指港口運營商及航線倉庫運營商分別對港口及倉庫設備的使用收取的費用。行車費用涉及本集團車輛的維護、折舊、保險、停靠及公路稅，以及燃料費涉及柴油及汽油費用。該等費用約佔本集團銷售成本的90%以上，該等開支的顯著增加將對本集團財務業績及盈利能力產生不利影響。

### 敏感度及收支平衡分析

#### 敏感度分析

於往績記錄期間，我們銷售成本的四個主要組成部分(即(i)員工成本；(ii)港口及倉庫費用；(iii)行車費用及(iv)燃料費)(i)截至2015年12月31日止年度分別為6.8百萬新加坡元、5.8百萬新加坡元、5.6百萬新加坡元及2.1百萬新加坡元，分別佔相同財政年度總銷售成本的31.0%、26.4%、25.4%及9.7%，以及(ii)截至2016年12月31日止年度分別為6.7百萬新加坡元、5.7百萬新加坡元、5.2百萬新加坡元及1.7百萬新加坡元，分別佔相同財政年度總銷售成本的32.4%、27.6%、25.2%及8.3%。

截至2016年12月31日止兩個年度，我們的員工成本、港口及倉庫費用、行車費用以及燃料費的歷史波動分別約為1.8%、1.5%、6.5%及19.7%。

## 財務資料

僅作說明用途，下表闡述了與我們銷售成本主要組成部分(即員工成本、港口及倉庫費用、行車費用以及燃料費)百分比變動有關的除稅前利潤估計增加/(減少)的敏感度，此乃基於截至2016年12月31日止兩個年度，我們銷售成本主要組成部分的歷史波動分別約為1.8%、1.5%、6.5%及19.7%，及所有其他變數維持不變：

	百分比 增加/(減少)	除稅前利潤的增加/減少	
		截至12月31日止年度	
		2015年	2016年
	%	新加坡元	新加坡元
員工成本 .....	1.8%	(123,207)	(120,933)
	-1.8%	123,207	120,933
港口及倉庫費用.....	1.5%	(87,193)	(85,898)
	-1.5%	87,193	85,898
行車費用 .....	6.5%	(363,897)	(340,346)
	-6.5%	363,897	340,346
燃料費.....	19.7%	(422,071)	(338,751)
	-19.7%	422,071	338,751

附註：截至2016年12月31日止兩個年度各年，我們的除稅前利潤為3.6百萬新加坡元及4.0百萬新加坡元。

### 收支平衡分析

截至2015年12月31日止年度，倘(i)員工成本增加48.9%，或(ii)港口及倉庫費用增加61.8%，或(iii)行車費用增加64.1%，或(iv)燃料費增加167.6%，及所有其他變數維持不變，估計我們除稅前利潤將達到收支平衡。

截至2016年12月31日止年度，倘(i)員工成本增加60.2%，或(ii)港口及倉庫費用增加70.6%，或(iii)行車費用增加77.3%，或(iv)燃料費增加235.2%，及所有其他變數維持不變，估計我們除稅前利潤將達到收支平衡。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策、判斷及估計

我們已確認對編製我們的綜合財務報表而言屬重要的若干會計政策。有關閣下對理解我們財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、判斷及估計的詳情，分別載於本文件附錄一之附註3及4。若干會計政策涉及主觀假設及估計，以及對會計項目進行綜合判斷。我們根據過往經驗及我們所認為在當前情況下合理的最新資料及其他假設進行估計。實際結果可能在不同假設及情況下存在差異。我們過往並無改變假設及估計。在現時情況下，我們並無預期我們的假設或估計可能於可見未來大幅變化。

### 收入確認

收入乃於本集團大有可能獲得經濟利益及有關收入能夠可靠計量時按下列基準確認：

#### **(a) 提供的服務**

大部分收益源自提供運輸管理服務，如客戶產品的貨車運輸及集散。該等收入於提供服務時確認。

#### **(b) 利息收益**

利息收益按應計基準以實際利率法，透過採用在金融工具預期壽命或更短期間(如適用)將估計未來現金收入貼現至金融資產的賬目淨值之實際利率予以確認。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及令該等資產達至其生產狀況及位置以作其擬定用途時任何直接應佔成本。

---

## 財務資料

---

物業、廠房及設備項目運作後產生的開支，如維修及保養支出，一般將於其產生期間內在損益表中扣除。在確認條件獲達成的情況下，主要檢查支出會於資產賬目值撥充資本為重置成本。倘物業、廠房及設備重要部分須不時更換，則本集團確認該等部分為具有特定可使用年期的獨立資產，並作出相應折舊。

折舊使用直線法，按其估計可使用年期撤銷各物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值。就此目的採用的主要年率如下：

汽車	—	20%至10%
傢私及裝置	—	20%
辦公設備	—	100%
電腦	—	100%
樓宇	—	按餘下租賃期

倘一項物業、廠房及設備各部分的可使用年期不相同，則該項目成本按合理基準分配予各部分，而各部分分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末結算日予以審核，並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目以及初始確認的任何重大部分在出售時或預期不會從其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益確認的任何出售或報廢盈虧為相關資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

### 租賃

融資租賃乃指租賃項目所有權所附之大部分風險及回報轉讓予本集團的租賃，於租賃開始時按租賃資產公平值或最低租賃付款的現值(倘現值較低)撥作資本。任何初始直接成本亦添加至資本化金額。租賃付款乃於融資費用與租賃負債減少之間分攤，從而在負債結餘上達至不變利率。

---

## 財務資料

---

透過融資性質之租購合約所收購的資產乃計作融資租賃，惟按彼等估計可使用年期折舊。該等租賃的融資成本計入損益，以按租賃年期給予定期的固定扣除比率。或然租金(如有)於產生時計入期內開支。

資產所有權絕大部分回報及風險保留予出租人的租賃乃列作經營租賃。經營租賃付款於損益表按直線法於租賃期確認為開支。出租人撥備之獎勵福利總額於租賃期內直線法確認為租金開支減少。

### 功能外幣

財務資料乃以新加坡元(新加坡元)呈列，新加坡元為本公司的功能及呈列貨幣。本集團各實體決定其本身的功能貨幣，且各實體計入財務報表的項目乃使用該功能貨幣計量。

本集團並無面臨外幣負債風險。

### 政府補助

政府補助在可以合理確定將會收到補助且將符合所有補助條件時予以確認。倘補助涉及開支項目，則在補助擬用作抵銷的相關成本支銷的期間內有系統地確認為收入。倘補助涉及資產，則在有關資產的預計可使用年期內以等額分期確認收入。

倘本集團收取非貨幣資產的補助，有關資產及補助按面值入賬，並於預計可使用年期(按有關資產收益耗用形式)內以每年等額分期撥歸損益。

### 經營業績

下表載列我們於所示期間的合併損益及其他全面收益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。

## 財務資料

### 合併損益表

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
收益.....	27,684,381	27,008,662
銷售成本.....	(22,059,670)	(20,763,078)
毛利.....	5,624,711	6,245,584
其他收入.....	428,741	392,968
行政開支.....	(2,302,888)	(2,474,257)
融資成本.....	(159,897)	(119,347)
除稅前利潤.....	3,590,667	4,044,948
所得稅開支.....	(545,663)	(699,297)
年度利潤.....	<u>3,045,004</u>	<u>3,345,651</u>

### 收益表之主要組成部分

#### 收益

本集團於新加坡提供運輸管理服務。我們的服務可大致分為貨車運輸服務及集散服務。截至2015年及2016年12月31日止年度，我們的總收益分別約為27.7百萬新加坡元及27.0百萬新加坡元。下表載列往績記錄期間我們的細分收益：

	截至12月31日止年度			
	2015年		2016年	
	新加坡元	%	新加坡元	%
貨車運輸.....	22,378,225	80.8	22,054,945	81.7
集散服務.....	5,306,156	19.2	4,953,717	18.3
合計.....	<u>27,684,381</u>	<u>100.0</u>	<u>27,008,662</u>	<u>100.0</u>

截至2016年12月31日止年度，貨車運輸服務約佔總收益的81.7%，集散服務佔餘下的18.3%。

## 財務資料

### 貨車運輸

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團貨車運輸收益分別約為22.4百萬新加坡元及22.1百萬新加坡元。貨車運輸收益主要包括與整櫃貨物運輸（「**整櫃貨物運輸**」）及併櫃貨物運輸（「**併櫃貨物運輸**」）相關的運輸費用產生的收益。

	截至12月31日止年度			
	2015年		2016年	
	新加坡元	%	新加坡元	%
整櫃貨物運輸費用.....	20,946,008	93.6	20,563,380	93.2
併櫃貨物運輸費用.....	1,432,217	6.4	1,491,565	6.8
總計.....	<u>22,378,225</u>	<u>100.0</u>	<u>22,054,945</u>	<u>100.0</u>

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，整櫃貨物運輸費用分別佔貨車運輸費用總額的93.6%及93.2%。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，併櫃貨物運輸費用分別佔貨車運輸費用總額的6.4%及6.8%。

### 整櫃貨物運輸費用

整櫃貨物運輸費用主要包括運輸費用、港口及倉庫費用及其他雜項費用，其受運輸次數、運輸貨物量、整櫃貨物運輸貨車運輸的平均價格以及其他因素所帶動。下表載列往績記錄期間本集團進行的整櫃貨物運輸總次數及整櫃貨物運輸貨車運輸平均價格：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
整櫃貨物運輸費用.....	20,946,008新加坡元	20,563,380新加坡元
整櫃貨物運輸總次數 <sup>(1)</sup> .....	303,839	306,937
整櫃貨物運輸貨車運輸平均價格 <sup>(2)</sup> .....	68.9新加坡元	67.0新加坡元

附註：

- (1) 駕駛員進行的整櫃貨物運輸次數。
- (2) 整櫃貨物運輸貨車運輸平均價格包括港口及倉庫費用及其他雜項費用。

## 財務資料

整櫃貨物運輸總次數從截至2015年12月31日止年度的303,839次增加1.0%至截至2016年12月31日止年度的306,937次。我們的整櫃貨物運輸貨車運輸平均價格由截至2015年12月31日止年度的68.9新加坡元下降2.8%至截至2016年12月31日止年度的67.0新加坡元。進一步詳情請參閱「各期間經營業績比較」。

整櫃貨物運輸貨車運輸價格受運輸距離、燃料成本、客戶關係時間及我們的競爭對手提供的價格等不同因素所帶動。詳情請參閱「各期間經營業績比較」。

### 併櫃貨物運輸費用

併櫃貨物運輸費用主要包括運輸費用及受運輸貨物量、併櫃貨物運輸貨車運輸的平均價格以及其他因素所帶動。併櫃貨物運輸貨車運輸價格受運輸距離、燃料成本及我們的競爭對手提供的價格所帶動。我們向併櫃貨物運輸客戶收取費用通常基於：(i) 每小時價格基準；(ii) 運輸貨物量或(iii) 運輸次數計算。

### 集散服務

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團集散服務的收益分別約為5.3百萬新加坡元及5.0百萬新加坡元。集散服務收益包括在我們的物流堆場或客戶指定地點因儲存集裝箱而產生的儲存及處理費用。該等收益主要受費率、集散地點經手的集裝箱數量以及該等集裝箱儲存的存儲天數所帶動。

下表載列(i)經手集裝箱數量及(ii)該等於我們的物流堆場或客戶指定地點存儲的集裝箱單元的存儲天數：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	
集裝箱數量(標準貨櫃) .....	179,953	179,724	
		截至12月31日止年度	
		2015年	2016年
存儲天數			
20呎集裝箱 .....	228,279	201,949	
40呎集裝箱 .....	337,674	350,021	
總計 .....	<u>565,953</u>	<u>551,970</u>	

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本主要呈列提供貨車運輸服務及集散服務已產生的直接成本。該等直接成本主要包括員工成本、港口及倉庫費用、行車費用、燃料費以及物流堆場服務費。下表載列於往績記錄期間，本集團銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度			
	2015年		2016年	
	新加坡元	%	新加坡元	%
員工成本 .....	6,844,835	31.0	6,718,497	32.4
港口及倉庫費用.....	5,812,880	26.4	5,726,539	27.6
行車費用 .....	5,598,417	25.4	5,236,087	25.2
燃料費用 .....	2,142,493	9.7	1,719,550	8.3
物流堆場服務費用.....	1,592,034	7.2	1,288,913	6.2
其他費用 .....	69,011	0.3	73,492	0.3
總計.....	<u>22,059,670</u>	<u>100.0</u>	<u>20,763,078</u>	<u>100.0</u>

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團銷售成本分別約為22.1百萬新加坡元及20.8百萬新加坡元，分別約佔相應年度收益的79.7%及76.9%。

### 員工成本

員工成本主要指支付予駕駛員的薪金與工資。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，員工成本分別約為6.8百萬新加坡元及6.7百萬新加坡元，分別約佔相應期間我們銷售成本的31.0%及32.4%。

### 港口及倉庫費用

港口及倉庫費用指港口運營商及倉庫運營商分別因使用港口及倉庫設備而收取的費用。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，港口及倉庫費用分別約為5.8百萬新加坡元及5.7百萬新加坡元，分別約佔相應期間我們銷售成本的26.4%及27.6%。

### 行車費用

行車費用指除車輛折舊開支外，維修、保養我們的車輛及車輛保險產生的費用。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，行車費用分別約為5.6百萬新加坡元及5.2百萬新加坡元，分別約佔相應期間我們銷售成本的25.4%及25.2%。

## 財務資料

### 燃料費

燃料費指運行我們的不同機動車輛所需的柴油及汽油費用。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，燃料費分別約為2.1百萬新加坡元及1.7百萬新加坡元，分別約佔相應期間我們銷售成本的9.7%及8.3%。

### 物流堆場服務費用

物流堆場服務費用指本集團因使用物流堆場設備而支付的費用。我們之前使用位於Jalan Papan的物流堆場，此後於2016年6月遷至位於本萊魯路的物流堆場。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，物流堆場服務費用分別約為1.6百萬新加坡元及1.3百萬新加坡元，分別約佔相應期間我們銷售成本的7.2%及6.2%。

### 毛利及毛利率

下表載列往績記錄期間我們毛利及毛利率部分明細：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
<b>毛利</b>		
貨車運輸 .....	2,243,619	3,147,662
集散服務 .....	3,381,092	3,097,922
總計 .....	<u>5,624,711</u>	<u>6,245,584</u>
	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	%	%
<b>毛利率</b>		
貨車運輸 .....	10.0	14.3
集散服務 .....	63.7	62.5
總計 .....	<u>20.3</u>	<u>23.1</u>

## 財務資料

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，我們分別錄得毛利約5.6百萬新加坡元及6.2百萬新加坡元。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，貨車運輸服務分別約佔毛利的39.9%及50.4%。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度集散服務分別約佔毛利的60.1%及49.6%。

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團的整體毛利率分別約為20.3%及23.1%。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，貨車運輸服務的毛利率約為10.0%及14.3%，而截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，集散服務的毛利率分別約為63.7%及62.5%。

### 其他收入

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團報告的其他收入分別約為0.4百萬新加坡元及0.4百萬新加坡元。其他收入指處置物業、廠房及設備獲得的收益及一次性工資補貼獎勵。下表載列往績記錄期間其他收入的明細：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
處置物業、廠房及設備項目獲得的收益.....	11,000	17,283
一次性工資補貼獎勵.....	417,741	375,685
總計.....	<u>428,741</u>	<u>392,968</u>

並無有關新加坡政府工資補貼的未履行之條件或或有事項。

## 財務資料

### 行政開支

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團報告的行政開支分別約為2.3百萬新加坡元及2.5百萬新加坡元。本集團行政開支主要包括員工成本、辦公開支、專業服務費用、利息費用、雜項費用、稅務費及折舊費。員工成本包括董事薪酬、辦公室員工薪金、中央公積金供款以及獎金。辦公開支包括辦公室維修、通訊及打印。專業服務費用包括審計及秘書費用。銀行費用指銀行服務費。折舊費用包括辦公物業折舊及辦公設備折舊。雜項費用主要包括娛樂費用及車輛。下表載列往績記錄期間我們其他營運開支的明細：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
員工成本 .....	1,923,862	2,120,633
辦公開支 .....	190,175	195,586
專業服務費用 .....	31,054	27,541
銀行費用 .....	11,246	11,840
折舊費 .....	31,965	36,309
雜項費用 .....	139,692	82,348
總計 .....	<u>2,302,888</u>	<u>2,474,257</u>

### 融資成本

截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團報告的融資成本分別約為0.2百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元。融資成本指借款及融資租賃產生的利息。

### 所得稅開支

由於我們主要於新加坡營運，本集團須根據新加坡稅務法規繳納企業所得稅。截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度，本集團所得稅開支約為0.5百萬新加坡元及0.7百萬新加坡元。

於整個往績記錄期間，新加坡的法定企業稅率為17%，而我們截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度的對應實際稅率分別約為15.2%及17.3%。

---

## 財務資料

---

截至2015年12月31日止年度，我們的實際稅率低於法定稅率，主要由於稅項減免約0.3百萬新加坡元及部分稅項豁免及退稅約0.1百萬新加坡元的影響所致，其由不可扣稅開支約0.3百萬新加坡元及過往期間超額撥備調整約142新加坡元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，我們的實際稅率略高於法定稅率，主要由於過往期間超額撥備調整8,867新加坡元及不可扣稅開支約0.3百萬新加坡元所致，其由稅項減免0.2百萬新加坡元及部分稅項豁免及退稅的影響約0.1百萬新加坡元所抵銷。

### 各期間經營業績比較

#### 截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度的比較

##### 收益

我們的收入主要來自由本集團提供的貨車運輸及集散服務。在2016年新加坡經濟增速放緩的環境下，我們於截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度的收益分別維穩在約27.7百萬新加坡元及約27.0百萬新加坡元的水平。截至2016年12月31日止年度的該等收益的略微減少主要由於貨車運輸收益減少1.4%及集散服務收益減少6.6%。

##### 貨車運輸

貨車運輸收益由截至2015年12月31日止年度的約22.4百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或1.4%至截至2016年12月31日止年度的約22.1百萬新加坡元。此乃主要由於整櫃貨物運輸費用由截至2015年12月31日止年度的20.9百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或1.8%至截至2016年12月31日止年度的約20.6百萬新加坡元，部分由併櫃貨物運輸費用由截至2015年12月31日止年度的約1.43百萬新加坡元增加約60,000新加坡元或4.1%至截至2016年12月31日止年度的約1.49百萬新加坡元抵銷所致。

整櫃貨物運輸的運輸次數由截至2015年12月31日止年度的303,839次增加約1.0%至截至2016年12月31日止年度的306,937次所致。然而，整櫃貨物運輸貨車運輸平均價格由截至2015年12月31日止年度的68.9新加坡元減少約2.8%至截至2016年12月31日止年度的67.0新加坡元，主要由於為反映平均柴油價格下跌，整櫃貨物運輸的貨車運輸價格作出向下調整。我們的整櫃貨物運輸的貨車運輸價格經考慮包括柴油價格等多種因素釐定。

---

## 財務資料

---

新加坡平均每升柴油價格由截至2015年12月31日止年度的1.17新加坡元減少約11.1%至截至2016年12月31日止年度的1.04新加坡元及我們將整櫃貨物運輸的貨車運輸價格向下調整以保持競爭力。整櫃貨物運輸費用由截至2015年12月31日止年度的20.9百萬新加坡元減少約0.4百萬新加坡元或1.8%至截至2016年12月31日止年度的20.6百萬新加坡元。

截至2016年12月31日止兩個年度，併櫃貨物運輸費用分別約佔貨車運輸費用總額的6.4%及6.8%。截至2016年12月31日止年度，因併櫃貨物運輸業務增加導致併櫃貨物運輸費用增加4.1%或60,000新加坡元。

### 集散服務

集散服務收益從截至2015年12月31日止年度的約5.3百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或6%至截至2016年12月31日止年度的約5.0百萬新加坡元。

該等減少主要由於20呎集裝箱的儲存天數從228,279日減少約11.5%至201,949日，部分由40呎集裝箱的儲存天數從337,674日增加約3.7%至350,021日所抵銷導致。集裝箱的總儲存天數從565,953日減少約2.5%至551,970日。

儲存的20呎集裝箱數量及儲存天數的減少由於客戶B的集散服務需求減少。

### 銷售成本

銷售成本從截至2015年12月31日止年度的約22.1百萬新加坡元減少約1.3百萬新加坡元或5.9%至截至2016年12月31日止年度的約20.8百萬新加坡元。截至2016年12月31日止年度的該等銷售成本的減少主要由於燃料成本、港口及倉庫費用、汽車開支、物流堆場服務費用及員工成本減少。

燃料費從截至2015年12月31日止年度的約2.1百萬新加坡元減少約0.4百萬新加坡元或19.7%至截至2016年12月31日止年度的約1.7百萬新加坡元。燃料費減少與柴油價格下降一致。截至2016年12月31日止年度，供應商收取的平均柴油價格減少16.1%。

港口及倉庫費用由截至2015年12月31日止年度約5.8百萬新加坡元減少約0.1百萬新加坡元至截至2016年12月31日止年度約5.7百萬新加坡元。該降幅與貨車運輸收益下降一致。

## 財務資料

物流堆場服務費用從截至2015年12月31日止年度的約1.6百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或19.0%至截至2016年12月31日止年度的約1.3百萬新加坡元。於2016年5月，我們終止與供應商C的過往物流堆場服務協議，且我們與供應商F新訂物流堆場服務協議。物流堆場服務費用減少乃由於我們就目前使用位於本萊魯路的物流堆場支付的費用較過往物流堆場為低。

汽油費用從截至2015年12月31日止年度的約5.6百萬新加坡元減少約0.4百萬新加坡元或6.5%至截至2016年12月31日止年度的約5.2百萬新加坡元，乃由於汽車維修費用、保險費及汽車折舊降低所致。

員工成本主要為支付予司機的薪資，乃從截至2015年12月31日止年度的約6.8百萬新加坡元減少約0.1百萬新加坡元或1.9%至截至2016年12月31日止年度的約6.7百萬新加坡元。駕駛員獲付基本薪金及運輸獎金(根據於既定月份運輸次數及運輸路程等多項因素而定)。由於年內我們的其中一名客戶優化運輸路程，因此，平均運輸距離下降及我們支付予駕駛員的獎金款項減少。

### 毛利及毛利率

毛利由截至2015年12月31日止年度的約5.6百萬新加坡元增加約0.6百萬新加坡元或11.0%至截至2016年12月31日止年度的約6.2百萬新加坡元。

貨車運輸毛利由截至2015年12月31日止年度的約2.2百萬新加坡元增長約0.9百萬新加坡元或40.3%至截至2016年12月31日止年度的約3.1百萬新加坡元。貨車運輸毛利率由截至2015年12月31日止年度的10.0%增至截至2016年12月31日止年度的14.3%。增長主要由於燃料費用的減少幅度超過對因柴油價格較低而對我們的貨車運輸價格作出向下調整所產生的影響的抵銷程度及行車費用減少。

集散服務毛利由截至2015年12月31日止年度的約3.4百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或8.4%至截至2016年12月31日止年度的約3.1百萬新加坡元，與集散服務收益減少保持一致，乃由於客戶B對集散服務的需求減少。集散服務毛利率保持相對穩定，由截至2015年12月31日止年度的63.7%略微降至截至2016年12月31日止年度的62.5%。

因此，毛利率由截至2015年12月31日止年度的20.3%增至截至2016年12月31日止年度的23.1%。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

其他收入從截至2015年12月31日止年度的約430,000新加坡元減少約36,000新加坡元或8.3%至截至2016年12月31日止年度的約0.39百萬新加坡元。該等減少主要由於自一次性加薪補貼計劃工資補貼獎勵減少，根據加薪補貼計劃，新加坡政府自2013年至2015年共同補貼加薪額的40%予新加坡公民僱員。2016年至2017年，該等共同補貼已減至加薪額的20%。

### 行政開支

行政開支從截至2015年12月31日止年度的約2.3百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或7.4%至截至2016年12月31日止年度的約2.5百萬新加坡元。該等增加主要由於員工成本由截至2015年12月31日止年度的約1.9百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或10.2%至截至2016年12月31日止年度的約2.1百萬新加坡元。僱員成本的增加由於僱員薪資增長所致。

### 財務成本

財務成本從截至2015年12月31日止年度的約160,000新加坡元減少約41,000新加坡元或25.4%至截至2016年12月31日止年度的約119,000新加坡元。該等減少主要由於融資租賃負債的已付利息減少。

### 除稅前利潤

除稅前利潤從截至2015年12月31日止年度的約3.6百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元或12.7%至截至2016年12月31日止年度的約4.0百萬新加坡元。該等增加主要由於毛利率從約5.6百萬新加坡元增加11.0%至截至2016年12月31日止年度的約6.2百萬新加坡元，部分被截至2016年12月31日止年度行政開支的增加（從約2.3百萬新加坡元增加7.4%至約2.5百萬新加坡元）所抵銷。

### 所得稅開支

所得稅開支從截至2015年12月31日止年度的約0.5百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或28.2%至截至2016年12月31日止年度的約0.7百萬新加坡元。該增加乃由於截至2016年12月31日止年度的稅項減免由截至2015年12月31日止年度約0.2百萬新加坡元增至約0.3百萬新加坡元。

## 財務資料

### 年度利潤

年度利潤從截至2015年12月31日止年度的約3.0百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元或9.9%至截至2016年12月31日止年度的約3.3百萬新加坡元。

### 利潤率

我們的利潤率從截至2015年12月31日止年度的11.0%增至截至2016年12月31日止年度的12.4%，主要由於增加的毛利率部分由較高的行政開支及所得稅開支所抵銷。

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於滿足營運資金需求。我們的營運資金需求已由經營所得資金及銀行借款一同撥付。於2015年12月31日及2016年12月31日，我們擁有的現金及現金等價物分別約為2.6百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元。展望未來，我們預計將使用多種資金來源(包括但不限於我們的經營所得現金及短期或長期債務)撥充營運資金及滿足其他資金需求。

下表載列於所示期間淨現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
經營活動產生的淨現金流量.....	4,503,816	4,596,433
用於投資活動的淨現金流量.....	448,677	709,833
用於融資活動的淨現金流量.....	2,632,642	4,993,968
現金及現金等價物淨增加／(減少).....	1,422,497	(1,107,368)
年初現金及現金等價物.....	1,127,927	2,550,424
年末現金及現金等價物.....	<u>2,550,424</u>	<u>1,443,056</u>

### 經營活動產生的現金流量

經營活動產生的淨現金主要包括就非現金項目調整的除所得稅前利潤，如物業、廠房及設備折舊、出售物業、廠房及設備的收益、可供出售資產的減值虧損及融資成本。我們的經營產生的現金流入主要來自我們的收益。我們的經營使用的現金流出主要用於向供應商付款及營運資金需要。

---

## 財務資料

---

截至2015年12月31日止年度，我們經營活動產生的淨現金流量為4.5百萬新加坡元。經營活動產生的淨現金流量主要由於我們除所得稅前利潤約3.6百萬新加坡元，該款項主要因(i)物業、廠房及設備折舊約1.8百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項增加約0.7百萬新加坡元；(iii)貿易應付款項減少約0.5百萬新加坡元；及(iv)其他應付及應計款項增加約0.2百萬新加坡元而作調整。

截至2016年12月31日止年度，我們經營活動產生的淨現金流量為4.6百萬新加坡元。經營活動產生的淨現金流量主要由於我們除所得稅前利潤約4.0百萬新加坡元，該款項主要因(i)物業、廠房及設備折舊約1.7百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項增加約0.5百萬新加坡元；(iii)貿易應付款項減少約0.5百萬新加坡元；及(iv)存款及其他應收款項減少約0.1百萬新加坡元而作調整。

### 用於投資活動的現金流量

我們用於投資活動的現金流量主要用於購買物業、廠房及設備。我們投資活動的現金流入主要由於處置物業、廠房及設備的所得款項。

截至2015年12月31日止年度，我們用於投資活動的淨現金約為0.4百萬新加坡元，主要用於購買3輛牽引車、1輛貨車及10輛拖車。

截至2016年12月31日止年度，我們用於投資活動的淨現金約為0.7百萬新加坡元，主要用於購買4輛牽引車、2輛貨車、30輛拖車及2輛堆高機。

### 用於融資活動的現金流量

我們用於融資活動的現金流量主要用於融資租賃負債付款、董事墊款付款、銀行借款付款、股息及已付利息的付款。我們的融資活動產生的現金流入主要由於銀行借款所得款項。

截至2015年12月31日止年度，我們用於融資活動的淨現金流量約為2.6百萬新加坡元，主要用於(i)融資租賃債務付款約2.6百萬新加坡元；(ii)貸款及借款付款約0.3百萬新加坡元；(iii)股息付款約0.2百萬新加坡元；(iv)已付利息約0.2百萬新加坡元；及(v)向一名董事還款約0.1百萬新加坡元，其中部分被貸款及借款所得款項約0.8百萬新加坡元所抵銷。

## 財務資料

截至2016年12月31日止年度，我們用於融資活動的淨現金約為5.0百萬新加坡元，主要用於(i)償還應付董事款項約2.6百萬新加坡元；(ii)融資租賃負債付款約2.7百萬新加坡元；(iii)貸款及借款付款約0.5百萬新加坡元；(iv)已付利息約0.1百萬新加坡元；及(v)應付一名董事墊款0.1百萬新加坡元，其中部分被貸款及借款所得款項約1.0百萬新加坡元所抵銷。

於2017年1月31日，即披露本公司流動資金狀況的最近實際可行日期，本公司擁有現金及現金等價物約1.4百萬新加坡元。

### 流動資產／(負債)淨額

下表載列於所示日期的流動資產及流動負債：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	1月31日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項.....	4,136,359	4,639,182	4,808,594
存款及其他應收款項.....	99,792	286,622	383,662
預付款.....	22,583	—	—
已抵押存款.....	302,455	304,575	304,575
現金及銀行結餘.....	2,550,424	1,488,087	1,375,810
	<u>7,111,613</u>	<u>6,718,466</u>	<u>6,872,642</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項.....	1,214,156	686,027	1,134,851
其他應付及應計款項.....	3,344,473	696,498	1,146,614
貸款及借款.....	2,880,942	2,793,844	2,457,507
應付稅項.....	314,900	298,915	297,844
	<u>7,754,471</u>	<u>4,475,284</u>	<u>5,036,816</u>
<b>流動(負債)／資產淨額.....</b>	<u>(642,858)</u>	<u>2,243,182</u>	<u>1,835,826</u>

我們的流動資產主要包括貿易應收款項、存款及其他應收款項、已抵押存款及現金及銀行結餘。我們的流動負債主要包括貿易應付款項、其他應付款項及應計款項、貸款及借款以及應付稅項。

於2015年12月31日，本集團錄得流動負債淨額約0.6百萬新加坡元，於2016年12月31日，錄得流動資產淨額約2.2百萬新加坡元。

## 財務資料

相較於2015年12月31日的流動負債淨額狀況，於2016年12月31日的流動資產淨額狀況增加約2.9百萬新加坡元。流動資產淨額增加乃主要由於其他應付款項及應計款項由2015年12月31日的約3.3百萬新加坡元減少至2016年12月31日的約0.7百萬新加坡元。該減少乃主要由於應付董事款項約2.6百萬新加坡元所致。於2016年12月31日，該款項已作出支付。於2017年1月31日，流動資產淨額36,139新加坡元較2016年12月31日之流動資產淨額狀況略有增長。該增長主要由於因向債權人作出付款，貿易及應付款項增加約0.5百萬新加坡元所致。該增長被貸款及借款約0.3百萬新加坡元及其他應付款項及應計款項減少約0.2百萬新加坡元所抵銷。

### 負債

下表載列本集團於所示各日期的負債：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	1月31日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>負債</b>			
<i>流動</i>			
應付融資租賃款項.....	2,362,115	1,875,328	1,847,921
銀行透支 — 有抵押.....	—	45,031	—
銀行貸款 — 有抵押.....	518,827	873,485	609,586
應付董事款項.....	2,577,707	—	513,083
	<u>5,485,649</u>	<u>2,793,844</u>	<u>2,970,590</u>
<i>非流動</i>			
應付融資租賃款項.....	1,066,731	930,321	1,036,465
銀行貸款 — 有抵押.....	752,436	885,081	1,085,476
<b>總計.....</b>	<b><u>7,277,816</u></b>	<b><u>4,609,246</u></b>	<b><u>5,092,531</u></b>

## 財務資料

### 銀行貸款及銀行透支

下表載列於所示各日期我們銀行貸款及銀行透支的明細。

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	1月31日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
銀行貸款 — 有抵押 .....	1,271,263	1,803,597	1,695,062
銀行透支 — 有抵押 .....	—	45,031	—
	<u>1,271,263</u>	<u>1,848,628</u>	<u>1,695,062</u>

本集團的銀行借款包括有抵押銀行貸款及有擔保銀行透支。銀行貸款為以新加坡元計值的有息貸款。該銀行貸款的年期介乎2至15年，利率介乎約1.68%至7.50%。

本集團的已抵押銀行貸款的抵押方式為(i)相關物業及／或(ii)蔡江林先生及蔡淑芬女士共同的個人擔保。該等已抵押定期貸款將(i)共同個人擔保解除或(ii)[編纂]後全部償還。

於最後實際可行日期，我們並無與未償還借款相關的重大契諾，惟若干融資契諾，其詳情(其中包括)載列如下：(i)連續兩年，Nexis Logistics不能產生除稅後淨虧損，(ii)整個貸款期間，Nexis Logistics須持有至少1.5百萬新加坡元的最低股東基金，(iii) CA Transportation及Nexis Logistics須持有30%的最低本地股權，其年度營業額不超過100百萬新加坡元或其僱傭規模不超過200人以及中小企業微貸款、中小企業流動資金貸款、中小企業設備貸款及中小企業工廠貸款累計總額不得超過15百萬新加坡元。

於2017年1月31日，我們的銀行融資總額約為7.9百萬新加坡元，我們擁有2.3百萬新加坡元的未動用銀行融資。

## 財務資料

### 未動用銀行融資

下表概述於2017年1月31日之銀行及融資租賃詳情：

	授予融資	已動用	未動用
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
銀行貸款 .....	2,657,000	2,657,000	—
銀行透支 .....	930,000	—	930,000
融資租賃 .....	4,284,386	2,884,286	1,400,000
	<u>7,871,386</u>	<u>5,541,386</u>	<u>2,330,000</u>

下表基於合同的未折現付款負債載列銀行貸款的還款情況。

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	1月31日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
銀行貸款還款情況如下：			
於一年內 或按要求 .....	518,827	918,516	609,586
第二年.....	255,672	186,294	403,165
第三至第五年(包括首尾兩年).....	109,207	397,705	384,991
五年以上 .....	387,557	301,082	297,320
	<u>1,271,263</u>	<u>1,803,597</u>	<u>1,695,062</u>

### 融資租賃承擔

本集團的融資租賃為與汽車(如卡車、牽引車及拖車)有關的租購。租購協議的年期介乎二至五年，利率介乎約1.35%至1.55%。

## 財務資料

下表載列所示各日期我們融資租賃的還款情況：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	1月31日
	<i>新加坡元</i>	<i>新加坡元</i>	<i>新加坡元</i>
最低租賃付款			
不遲於一年 .....	2,419,929	1,922,009	1,896,786
第二年.....	935,916	641,989	1,057,676
第三至第五年(包括首尾兩年).....	146,315	309,449	—
	3,502,160	2,873,447	2,954,462
減：未來融資費用金額 .....	(73,314)	(67,798)	(70,075)
最低租賃付款之現值 .....	3,428,846	2,805,649	2,884,387

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	1月31日
	<i>新加坡元</i>	<i>新加坡元</i>	<i>新加坡元</i>
最低租賃付款之現值			
不遲於一年 .....	2,362,115	1,875,328	1,847,921
第二年.....	921,986	624,865	1,036,466
第三至第五年(包括首尾兩年).....	144,745	305,456	—
	3,428,846	2,805,649	2,884,387

## 財務資料

### 經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃物流堆場。該等物流堆場租賃的年期介乎一至三年。本集團不可撤銷經營租賃項下的全部未來最低租賃款項於以下時間到期：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	1月31日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
一年內.....	1,504,824	1,479,000	1,479,000
一年後但於五年內.....	1,440,000	759,000	635,750
	<u>2,944,824</u>	<u>2,238,000</u>	<u>2,114,750</u>

### 資本承擔

本集團的資本承擔如下：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	1月31日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
已簽約但未撥備：			
就收購物業、廠房及設備項目的			
資本開支.....	1,100,000	1,320,000	1,100,000
	<u>1,100,000</u>	<u>1,320,000</u>	<u>1,100,000</u>

## 財務資料

### 或有負債

金融機構及保險公司已代表本集團向若干供應商作出履約擔保。本集團轉而向金融機構及保險公司提供反向彌償保證。於2015年12月31日及2016年12月31日，金融機構及保險公司作出之有關擔保的總額分別為610,000新加坡元。

於2017年1月31日，除本節所披露者外，本集團並未任何未償還之抵押、押記、債權證、借入資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌責任或承兌信用證或任何擔保或其他重大或然負債。我們董事確認，除本節所披露者外，截至最後實際可行日期，自2017年1月31日以來，本集團的債務並無重大不利變動。

### 節選合併財務狀況表分析

#### 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備主要包括(i)牽引車、貨車及堆高機等機動車輛，(ii)租賃物業及(iii)電腦。下表載列於所示日期本集團各類型物業、廠房及設備的賬面值：

	於12月31日	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
汽車.....	9,034,218	10,102,097
傢私及裝置.....	—	—
辦公設備.....	—	—
電腦.....	—	45,955
樓宇.....	742,408	712,404
	<u>9,776,626</u>	<u>10,860,456</u>

## 財務資料

汽車賬面值從2015年12月31日的約9.0百萬新加坡元增至2016年12月31日的約10.1百萬新加坡元，主要由於額外購買兩輛正面吊運車以滿足不斷增加的運輸管理服務客戶的需要。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括汽車、電腦設備開支。截至2016年12月31日止兩個年度，我們購買汽車、電腦設備產生資本開支現金流分別約為0.5百萬新加坡元及0.7百萬新加坡元。

### 貿易應收款項

貿易應收款項指應收客戶結餘，於2015年12月31日及2016年12月31日分別約為4.1百萬新加坡元及4.6百萬新加坡元。

下表載列本集團於所示日期的貿易應收款項。

	於12月31日	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
貿易應收款項		
— 外部 .....	<u>4,136,359</u>	<u>4,639,182</u>

下表載列於所示日期按發票日期劃分的貿易應收款項及供款淨額的賬齡分析：

	於12月31日	
	2015年	2016年
貿易應收款項：		
不超過30日 .....	2,143,768	2,555,729
31至60日 .....	1,529,979	1,564,159
61至90日 .....	245,775	285,914
超過90日 .....	<u>216,837</u>	<u>233,380</u>
	<u>4,136,359</u>	<u>4,639,182</u>

## 財務資料

下表載列將個別或共同減值的貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2015年	2016年
貿易應收款項：		
未逾期或減值 .....	3,097,533	3,262,896
少於30日逾期 .....	554,310	891,515
31至60日逾期 .....	268,168	251,464
61至90日逾期 .....	216,348	233,307
	<u>4,136,359</u>	<u>4,639,182</u>

逾期但未減值的應收款項涉及多名與本集團擁有良好交易記錄的客戶。根據過往經驗，董事認為並無必要就該等結餘撥備減值，因為信貸質量並無重大變動及結餘仍可完全收回。

下表載列於往績記錄期間的貿易應收款項週轉日數：

	於12月31日	
	2015年	2016年
貿易應收款項週轉日數 <sup>(1)</sup> .....	<u>50</u>	<u>59</u>

附註：

- 截至2015年及2016年12月31日止年度各年的貿易應收款項週轉日數按截至2015年及2016年12月31日止年度各年的平均貿易應收款項除以年度總收益乘以365日計算。平均貿易應收款項按各期初貿易應收款項結餘及各期末貿易應收款項結餘的平均數計算。

## 財務資料

截至2015年及2016年12月31日止年度，本集團錄得的貿易應收款項週轉日數分別約為50日及59日。因我們向客戶提供更長的信貸期限，貿易應收款項週轉天數自50日增至59日。然而，截至2016年12月31日止年度的貿易應收款項週轉天數59日仍保持在我們通常授予客戶的30至60天的信貸期內。

	於2016年12月31日	截至2017年1月31日	
	貿易應收款項	之後續結算款項	
	新加坡元	新加坡元	%
30天內.....	2,555,729	927,357	36.3
31至60天.....	1,564,159	1,261,656	80.7
61至90天.....	285,914	59,226	20.7
超過90天.....	233,380	143,748	61.6
	<u>4,639,182</u>	<u>2,391,988</u>	<u>51.6</u>

如上表所示，直至2017年1月31日，於2016年12月31日之貿易應收款項約51.6% (或約2.4百萬新加坡元) 已結清。

### 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘包括銀行及手頭現金。於2015年12月31日及2016年12月31日現金及銀行結餘分別約為2.6百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元。

### 已抵押存款

我們的已抵押存款包括長期銀行存款的定期存款。已抵押存款於2015年12月31日及2016年12月31日分別約為0.3百萬新加坡元及0.3百萬新加坡元。

有關往績記錄期間本集團現金流量活動的詳情請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源」一節。

## 財務資料

### 存款及其他應收款項

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
<b>即期</b>		
其他應付款項 .....	41,841	135,111
其他存款 .....	57,951	151,511
	99,792	286,622
<b>非即期</b>		
其他存款 .....	323,039	87,948
	<u>422,831</u>	<u>374,570</u>

於2015年及2016年12月31日的存款及其他應收款項(即期)分別約為0.1百萬新加坡元及0.3百萬新加坡元。其他應付款項(即期)主要指來自政府激勵計劃及其他應收款項的應付款項。該款項由2015年12月31日的約42,000新加坡元增至2016年12月31日的約135,000新加坡元。其他存款(即期)主要指支付予港口運營商的存款及其他各項已付存款。其他存款由2015年12月31日的約58,000新加坡元增至2016年12月31日的約152,000新加坡元，該增長主要由於支付予港口運營商的存款重新分類至資產負債表的非即期部分。

於2015年及2016年12月31日的其他存款(非即期)分別約為0.3百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元。其他存款(非即期)主要指物流堆場存款、支付予港口運營商的存款及應付購置車輛按金。其他存款(非即期)的減少主要由於(i)將已付購置車輛按金撥入物業、廠房及設備；及(ii)支付予港口運營商的按金重新分類至資產負債表的即期部分。

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要與應付供應商的款項有關。於2015年12月31日及2016年12月31日，貿易應付款項分別約為1.2百萬新加坡元及0.7百萬新加坡元。

## 財務資料

下表載列所示日期本集團貿易應付款項。

	於12月31日	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
貿易應付款項		
— 第三方 .....	<u>1,214,156</u>	<u>686,027</u>

貿易應付款項屬不計息，通常於30日內結清。

下表載列於所示日期按發票日期劃分的貿易應付款項的賬齡分析。

	於12月31日	
	2015年	2016年
貿易應付款項：		
不超過30日 .....	856,114	664,226
31至60日 .....	177,357	18,496
61至90日 .....	79,263	3,144
超過90日 .....	<u>101,422</u>	<u>161</u>
	<u>1,214,156</u>	<u>686,027</u>

下表載列於往績記錄期間的貿易應付款項週轉日數：

	於12月31日	
	2015年	2016年
貿易應付款項週轉日數 <sup>(2)</sup> .....	<u>24</u>	<u>17</u>

附註：

1. 截至2015年及2016年12月31日止年度各年的貿易應付款項週轉日數按截至2015年及2016年12月31日止年度各年的平均貿易應付款項除以年度銷售成本乘以365日計算。平均貿易應付款項按各期初貿易應付款項結餘及各期末貿易應付款項結餘的平均數計算。

## 財務資料

我們主要供應商授予的信用期通常為30日。截至2015年及2016年12月31日止年度，本集團錄得貿易應付款項週轉日數分別約為24日及17日。因此，由於我們更快地向主要供應商付款，我們貿易應付款項從24日減至17日。

直至2017年1月31日，於2016年12月31日之貿易應付款項約84.8% (或約0.6百萬新加坡元) 已結清。

### 其他應付及應計款項

其他應付及應計款項主要包括已產生的負債、應付董事款項、應付GST款項及應付股息。下表載列於所示日期本集團其他應付款項及應計款項：

	於12月31日	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
已產生的負債.....	620,140	656,607
應付董事款項.....	2,577,707	—
應付商品及服務稅項.....	146,626	39,891
	<u>3,344,473</u>	<u>696,498</u>

於2015年12月31日應付董事金額約為2.6百萬新加坡元。該等應付董事金額已於截至2016年12月31日止年度償還。

### 可供出售金融資產

我們的可供出售金融資產指若干上市股本投資。該等上市股本投資按市場價計值，於2015年及2016年12月31日分別約為11,400新加坡元及6,750新加坡元。於往績記錄期間，我們於截至2015年及2016年12月31日止兩個年度各年度分別確認減值虧損約17,053新加坡元及4,650新加坡元。詳情請參閱附錄一會計師報告附註17。

### 遞延稅項負債／資產

遞延稅項負債／資產主要指報告期末有關資本補貼、稅項價值超出物業、廠房及設備賬面淨值及稅項減免計劃項下津貼增加的暫時性差額。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列於所示日期若干財務比率：

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	20.3%	23.1%
純利率 <sup>(2)</sup> .....	11.0%	12.4%
資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	17.6%	18.9%
股本回報率 <sup>(4)</sup> .....	40.0%	30.5%
利息償付率 <sup>(5)</sup> .....	23.5	34.9

  

	於12月31日	
	2015年	2016年
流動比率 <sup>(6)</sup> .....	0.9	1.5
資產負債比率 <sup>(7)</sup> .....	0.6%	0.4%

附註：

1. 毛利率乃按年／期內毛利除以年／期內利益總額，再乘以100%計算。
2. 純利率乃按年／期內純利除以年／期內利益總額，再乘以100%計算。
3. 資產回報率等於年／期內純利除以年／期末資產總值，再乘以100%計算。
4. 股本回報率等於年／期內純利除以年／期末權益總額，再乘以100%計算。
5. 利息償付率等於年／期內除利息及稅項前純利除以年／期內利息開支淨額。
6. 流動比率乃按年／期末流動資產總值除以流動負債總額計算。
7. 資產負債比率乃按各年／期末借款總額除以權益總額，再乘以100%計算。

---

## 財務資料

---

### 毛利率

我們的毛利率從截至2015年12月31日止年度的20.3%增至截至2016年12月31日止年度的23.1%，主要由於銷售成本減少的5.9%抵銷截至2016年12月31日止年度收益減少的2.4%。

### 純利率

我們的純利率從截至2015年12月31日止年度的11.0%增至截至2016年12月31日止年度的12.4%，主要由於截至2016年12月31日止年度的毛利率部分被行政開支及所得稅費用分別增加約0.2百萬新加坡元及約0.2百萬新加坡元所抵銷，增加了約0.6百萬新加坡元。

### 資產回報率

我們的資產回報率從截至2015年12月31日止年度的17.6%增至截至2016年12月31日止年度的18.9%，主要由於我們的毛利率及純利率增加，本集團的資產總值保持相對穩定。純利潤從截至2015年12月31日止年度的約3.0百萬新加坡元增加9.9%至截至2016年12月31日止年度的約3.3百萬新加坡元，相較而言，資產總值從2015年12月31日的約17.4百萬新加坡元增加1.7%至2016年12月31日的約17.7百萬新加坡元。

### 股本回報率

我們的股本回報率從截至2015年12月31日止年度的40.0%減至截至2016年12月31日止年度的30.5%。該等減少主要由於權益總額從2015年12月31日的約7.6百萬新加坡元增加43.9%至2016年12月31日的約11.0百萬新加坡元，相較而言，純利從截至2015年12月31日止年度的約3.0百萬新加坡元增加9.9%至截至2016年12月31日止年度的約3.3百萬新加坡元。

---

## 財務資料

---

### 利息償付率

我們的利息償付率從截至2015年12月31日止年度的23.5倍增至截至2016年12月31日止年度34.9倍，主要由於(i)融資成本從截至2015年12月31日止年度的約160,000新加坡元減少25.4%至截至2016年12月31日止年度的約119,000新加坡元，及(ii)除利息及稅項前純利從截至2015年12月31日止年度的約3.8百萬新加坡元增加11.0%至截至2016年12月31日止年度的約4.2百萬新加坡元。

### 流動比率

我們的流動比率從於2015年12月31日的0.9倍增至於2016年12月31日的1.5倍，主要由於流動負債從2015年12月31日的約7.8百萬新加坡元減少42.3%至於2016年12月31日的約4.5百萬新加坡元，超過流動資產的減幅5.6%，從2015年12月31日的約7.1百萬新加坡元減至於2016年12月31日的約6.7百萬新加坡元。相較於2015年12月31日，於2016年12月31日的流動負債更低，乃由於貿易應付款項、其他應付及應計款項、貸款及借款以及應付稅項減少所致。

### 資產負債比率

我們的資產負債比率從於2015年12月31日的0.6倍減至於2016年12月31日的0.4倍。該等減少主要由於(i)權益總額從2015年12月31日的約7.6百萬新加坡元增加43.9%至2016年12月31日的約11.0百萬新加坡元，及(ii)借款總額從2015年12月31日的約4.7百萬新加坡元減少2.1%至2016年12月31日的約4.6百萬新加坡元。

### 資產負債表外安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排。

### 財務風險

本集團面臨經營及使用金融工具產生的財務風險。本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動性風險。董事會審閱及同意該等各風險的管理政策，概要如下。

---

## 財務資料

---

### 利率風險

利率風險指本集團金融工具的未來現金流量的公平值將因市場利率變動而產生波動的風險。本集團面臨的利率風險主要產生自其貸款及借款。本集團按浮息計息的全部金融資產及負債於自報告期結束後的六個月以內的間隔時間內重新定價(2015年：六個月以內)。於2015年及2016年12月31日，本集團的定息借款分別按約88%及98%的利率計息。

本集團的政策為使用定息及浮息債務管理利息成本。本集團的政策旨在維持其貸款及借款的60%至90%(2015年：60%至80%)按固定利率計息。

### 利率風險敏感度分析

於報告期末，倘新加坡元浮動利率上升75個基點(2015年：75個)，而所有其他變量保持不變，則本集團於截至2015年及2016年止年度的除稅前溢利將並不重大。

### 信貸風險

本集團主要面臨的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。該等貿易及其他應收款項的信貸風險屬最低，因為本集團採用僅與擁有適當信貸歷史的客戶及交易對方交易的政策。

### 流動性風險

本集團面臨的流動性風險來自本集團經營活動的一般資金。本集團對現金及現金等價物以及經營現金流的管理活躍，以確保充足的營運資金要求及應對付款與融資需求。

### 近期發展

緊接往績記錄期間及直至本文件日期的近期發展，請參閱「概要 — 近期發展」一節。

---

## 財務資料

---

### 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估計[編纂]所得款項淨額），董事認為本集團擁有充足營運資金應付其目前需求，即自本文件日期起至少未來12個月的需求。

於往績記錄期間及直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。

### 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，該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。

### 可供分配儲備

在不違反公司法及細則的情況下，本公司可以任何貨幣宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議金額。細則規定股息可從本公司利潤（已變現或未變現）或從利潤轉撥而我們董事認為再無需要的任何儲備款項宣派及支付。本公司亦可經股東批准並經法定償債能力測試後以股份溢價支付股息。

本公司於2017年2月10日於開曼群島註冊成立。於2015年12月31日及2016年12月31日並無可供分配儲備。

### 股息

截至2015年12月31日止年度，Nexis Logistics宣派的總股息分別為0.2百萬新加坡元，所有該等股息已於最後實際可行日期派付。

---

## 財務資料

---

任何股息(如已支付)之派付及金額均取決於經營業績、現金流量、財務狀況、有關我們派付股息之法定及監管限制、未來前景及其他我們認為相關之因素。股份持有人將有權按股份之繳足或入賬列作繳足股款之比例收取有關股息。

本公司並不能保證將能按董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，或根本不會宣派或分派任何股息。本集團並無任何預定股息派付率，任何股息將由董事會酌情派發，並將基於本集團的盈利、現金流量、財務狀況、資本需求及任何其他董事認為相關的條件釐定。

因此，本集團截至2017年12月31日止年度的財務業績預期會受與[編纂]有關的估計開支的重大影響。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2017年12月31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。

### [編纂]

於往績記錄期間，我們於損益賬戶中並無產生有關[編纂]的費用。有關[編纂]的估計總開支約為[編纂]百萬港元，全部由於發行[編纂]而直接產生並由本集團承擔。於我們將承擔的估計上市開支約[編纂]百萬港元中，預期約[編纂]百萬港元將自本集團截至2017年12月31日止年度的損益賬中扣除，剩餘[編纂]百萬港元乃由於向公眾發行[編纂]而直接產生並於[編纂]後列賬為股本扣減。

### 物業權益

於最後實際可行日期，本集團於新加坡擁有三處工業產權單位，用於我們的辦公用途。詳情請參閱「業務 — 物業」一節。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

詳情請參閱本文件附錄二。

---

## 財務資料

---

### 根據創業板上市規則第17章作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概未注意到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。

### 並無重大不利變動

董事確認，自2016年12月31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並無重大不利變動。

### 期後事項

本集團於往績記錄期間後發生之重大事件如下：

- (a) 於2017年2月10日，本公司股本中每股面值1.00港元的法定及已發行普通股拆分為38,000,000股每股面值0.01港元的普通股。
- (b) 於[•]，本公司的法定股本通過額外增設4,962,000,000股每股0.01港元的股份，由380,000港元（拆分為38,000,000股每股0.01港元的普通股）增至50,000,000港元（拆分為5,000,000,000股每股0.01港元的普通股）。