

財務資料

閣下於閱讀以下有關我們的經營業績及財務狀況的討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一所載我們於往績記錄期及各結算日的合併財務資料(包括有關附註)。我們的合併財務資料已按照國際財務報告準則編製。以下討論載有涉及風險及不明朗因素的事項的前瞻性陳述。基於各項因素(包括本文件「風險因素」一節及其他章節所載者)，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

我們自2003年起在新加坡從事設計、供應、製造及架設興建建築物所用的鋼結構，包括技術廠房、工業大廈、商業大廈、政府機構及住宅大廈。截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，我們的總收益分別為約36.0百萬新加坡元、22.0百萬新加坡元及6.2百萬新加坡元，而我們的年／期內溢利／(虧損)及其他全面收益／(開支)分別為約2.9百萬新加坡元、3.2百萬新加坡元及(1.4)百萬新加坡元。

呈列基準

本公司於2017年2月1日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司，並根據於2017年6月21日完成的重組成為G-Tech Metal的控股公司。詳情載於本文件「歷史、重組及集團架構 — 重組」一節。本集團的財務資料按照猶如本公司於往績記錄期一直為Chirton Investments及G-Tech Metal的控股公司而編製。

影響我們財務狀況及經營業績的重大因素

本集團的財務狀況及經營業績一直及將繼續受若干因素影響，當中包括下文所載因素：

正在進行的建築項目及銷售訂單

我們的項目乃按每個項目逐項訂約，並主要透過由客戶邀請報價和入標所得。我們的項目一般經過競爭激烈的過程獲得。截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年5月31日止五個月，我們的競標中標率分別約為30.0%、25.3%及31.3%。我們的中標率取決於各種因素，例如定價及競標策略、客戶的競標／報價評估標準、競爭對手的定價及競標策略以及競爭水平。我們的競標／報價成功率及銷售訂單將影響我們的財務狀況及表現。

財務資料

項目的年期及完工百分比

鋼結構所得收益參照完工進度確認，並根據每月已審批進度索款開發賬單。因此，我們的收益不僅視乎項目數目、合約價值而定，亦取決於已完成工程數量。因此，我們於任何期間所承接的每份合約數目及進度會影響我們的經營業績，而不同期間確認的收益會有波動。有關收益確認的其他資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

我們項目的定價

本集團盈利能力的其中一個主要驅動因素為定價。預算從項目賺得的毛利率，將取決於多項因素，包括但不限於：項目的規模、複雜性及規格、我們的能力及資源(包括因預計使用率甚高而增加工人及委聘分包商等成本考慮)、當時市價、物料及分包工程的指示性定價，以及我們競投類似項目的過往經驗。其他詳情請參閱本文件「業務 — 定價」一節。我們可自合約獲得的毛利率某程度上因定價而變化，而每份合約將產生不同的毛利率。倘對工程的額外範圍作出增減，則亦可能影響項目的整體毛利率，於截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，我們的毛利率分別約17.5%、28.7%及28.7%。我們的定價直接影響收益及現金量。

員工成本

往績記錄期內，員工成本為我們行政開支的最大組成部分，並為服務成本的主要組成部分。與項目直接有關的員工成本已計入競標價格。員工成本包括薪金、法例規定須作出的中央公積金制度供款以及聘用外勞的成本。由於我們的營運為勞動密集型，員工成本為我們財務表現的重要因素。

財務資料

服務成本的波動

我們的服務成本主要包括(i)分包成本；(ii)物料成本；(iii)租用機器以起卸和運載結構鋼的費用；以及(iv)員工成本。我們主要向新加坡的供應商採購，而我們的主要材料為鋼製部件，例如鋼樑、鋼柱及鋼筋。我們可就某些合約委聘分包商，例如提供鍍鋅工程、塗漆及電力工程等我們一般不會自行提供的服務。有關供應商及分包商的其他詳情，請參閱本文件「業務 — 供應商」及「業務 — 分包商」章節。

作為我們項目風險管理政策一部分，我們透過(i)於合約年期的通脹及潛在成本上升緩衝；(ii)主要按照特定合約的需要採購物料；及(iii)就大型項目而言，與供應商釐定一段時間或特定數量的價格，藉此管理物料成本的波動。儘管我們管理成本，服務成本的任何重大波動可對我們的財務表現造成不利影響。

以下敏感度分析說明分包成本及物料成本(即服務成本的最大組成部分)的假設性波動對我們於往績紀錄期除稅前溢利及年內溢利的影響。分包成本的假設性波動率定為62%(即截至2016年12月31日止年度分包成本的跌幅)。物料成本的假設性波動率定於6%及76%，相當於Eco-business報告所載的鋼價格於2013年至2017年的最高及最低概約變動百分比(見本文件「行業概覽 — 鋼供需概況及過往價格走勢」)，原因是鋼為我們的主要物料及佔我們的物料成本逾80%，因此就本敏感度分析而言認為合理。員工成本的假設性波動率定於3%及5%，相當於Eco-business報告所載的新加坡建造業於2013年至2015年年度薪金的最高及最低概約變動百分比(見本文件「行業概覽 — 員本成本對新加坡建造業的影響」)，因此就本敏感度分析而言認為合理。

財務資料

分包成本的假設性波動	+ 62% 新加坡元	-62% 新加坡元
除稅前溢利減少／增加 (附註1)		
截至2015年12月31日止年度	-7,722,792	+ 7,722,792
截至2016年12月31日止年度	-2,967,052	+ 2,967,052
截至2017年5月31日止五個月	-758,768	+ 758,768
年內溢利減少／增加 (附註2)		
截至2015年12月31日止年度	-6,409,917	+ 6,409,917
截至2016年12月31日止年度	-2,462,653	+ 2,462,653
截至2017年5月31日止五個月	-629,777	+ 629,777
物料成本的假設性波動		
	+ /-6% 新加坡元	+ /-76% 新加坡元
除稅前溢利減少／增加 (附註1)		
截至2015年12月31日止年度	- / + 520,623	- / + 6,594,563
截至2016年12月31日止年度	- / + 271,937	- / + 3,444,535
截至2017年5月31日止五個月	- / + 81,807	- / + 1,036,217
年內溢利減少／增加 (附註2)		
截至2015年12月31日止年度	- / + 432,117	- / + 5,473,488
截至2016年12月31日止年度	- / + 225,708	- / + 2,858,964
截至2017年5月31日止五個月	- / + 67,899	- / + 860,060
員工成本的假設性波動		
	+ /-3% 新加坡元	+ /-5% 新加坡元
除稅前溢利增加／減少 (附註1)		
截至2015年12月31日止年度	- / + 86,565	- / + 144,275
截至2016年12月31日止年度	- / + 98,955	- / + 164,926
截至2017年5月31日止五個月	- / + 26,482	- / + 44,137
年內溢利增加／減少 (附註2)		
截至2015年12月31日止年度	- / + 71,849	- / + 119,748
截至2016年12月31日止年度	- / + 82,133	- / + 136,888
截至2017年5月31日止五個月	- / + 21,980	- / + 36,634

附註：

- (1) 截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，除稅前溢利／(虧損)約為3.0百萬新加坡元、3.4百萬新加坡元及(1.3)百萬新加坡元。
- (2) 截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，年／期內溢利／(虧損)約為2.9百萬新加坡元、3.2百萬新加坡元及(1.4)百萬新加坡元。

財務資料

收支平衡分析

收支平衡的定義為沒有產生除稅前溢利或虧損的情況。

截至2015年12月31日止年度，在其他變量保持不變下，估計我們因以下各項錄得收支平衡：(i)分包成本上升約23.8%；(ii)物料成本上升約34.2%；或(iii)員工成本上升約102.8%。

截至2016年12月31日止年度，在其他變量保持不變下，估計我們因以下各項錄得收支平衡：(i)分包成本上升約71.0%；或(ii)物料成本上升約75.0%；或(iii)員工成本上升約103.0%。

截至2017年5月31日止五個月，我們錄得除稅前虧損，主要由於[編纂]所致，故此期間進行收支平衡分析亦無意義。

新加坡建築行業法律法規的變動

我們的業務受新加坡不同法律法規管轄(概述於本文件「監管概覽」一節)。管轄我們業務的法律及法規如有變動，可能會影響我們的盈利能力及財務表現，例如外勞稅率變動將影響我們的成本。

關鍵會計政策及估計

本集團的財務資料乃根據符合國際財務報告準則的會計政策而編製。本集團採納的重大會計政策詳情載於本文件附錄一的會計師報告附註4。

部分會計政策涉及管理層作出的判斷、估計及假設。估計及相關假設均基於歷史經驗以及其他被視為相關的因素而作出。有關應用會計政策的關鍵判斷的更多資料載於本文件附錄一的會計師報告附註5。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

開發賬單與付款程序和有關程序於財務報表的入賬方法

有關開發賬單與付款程序於財務報表的入賬方法，請參閱以下說明：

工程完成， 但未作出／ 呈交進度索款供 客戶批核	進度索款經客戶 批核並獲發付款證書	已印備發票 並寄發予客戶	付款
<ul style="list-style-type: none">按完工進度 確認收益應收客戶建造工程 款項增加⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none">入賬列 為未開賬單收益應收客戶 建造工程款項 相應減少	<ul style="list-style-type: none">入賬列為貿易 應收款項未開賬單收益相 應減少	<ul style="list-style-type: none">入賬列為銀行 結餘及現金貿易應收款項 相應減少

附註：

(1) 應收客戶建造工程款項 = 已產生合約成本金額 + 已確認收益 — 已確認虧損(如有) — 經客戶批核的進度索款

從以上說明中可見，應收客戶建造工程款項會在客戶批核進度索款並向我們發出付款證書後減少。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

經營業績

以下分別為截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年5月31日止五個月之本集團合併損益及其他全面收益表概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年 (未經審核)	2017年
收益	35,968,343	22,003,922	8,566,330	6,156,221
服務成本	<u>(29,689,389)</u>	<u>(15,684,125)</u>	<u>(6,001,377)</u>	<u>(4,386,553)</u>
毛利	6,278,954	6,319,797	2,564,953	1,769,668
其他收入	407,579	298,202	90,151	118,213
其他收益	12,458	24,515	24,515	2,121
銷售開支	(309,877)	(212,213)	(87,894)	(50,417)
行政開支	(3,097,278)	(2,893,379)	(1,175,540)	(1,012,426)
其他開支	(251,500)	(14,890)	—	(2,017,332)
融資成本	<u>(74,086)</u>	<u>(124,691)</u>	<u>(48,989)</u>	<u>(67,564)</u>
除稅前溢利／(虧損)	2,966,250	3,397,341	1,367,196	(1,257,737)
所得稅(開支)／抵免	<u>(90,469)</u>	<u>(163,321)</u>	<u>37,891</u>	<u>(140,582)</u>
年／期內溢利／(虧損)及 其他全面收益／(開支)	<u>2,875,781</u>	<u>3,234,020</u>	<u>1,405,087</u>	<u>(1,398,319)</u>

合併損益及其他全面收益表主要組成部分

收益

提供鋼結構所得收益參照完工階段確認入賬(如達到確認要求)。倘項目於相關報告期內尚未落成，合約完工階段按迄今已產生合約成本相較估計合約成本總額計量。就安裝及配套服務而言，收益於提供服務時確認。

截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，我們的收益分別為約36.0百萬新加坡元、22.0百萬新加坡元及6.2百萬新加坡元，分別源自21、29及15個項目。我們的收益主要源自於新加坡就技術廠房、工業大廈、商業大廈、政府機構及住宅大廈提供鋼

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

結構。我們於截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月的項目主要為私營機構項目。

服務成本

服務成本包括直接與合約有關的成本，包括分包成本、物料成本、機器租賃費用、員工成本及經常性開支，截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月分別約為29.7百萬新加坡元、15.7百萬新加坡元及4.4百萬新加坡元。下表載列所示期間按性質及佔總服務成本百分比劃分的服務成本之明細。

	截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	2015年		2016年		2016年(未經審核)		2017年	
	新加坡元	佔服務成本的百分比	新加坡元	佔服務成本的百分比	新加坡元	佔服務成本的百分比	新加坡元	佔服務成本的百分比
分包成本	12,456,116	42.0%	4,785,568	30.5%	1,321,597	22.0%	1,223,819	27.9%
物料成本	8,677,057	29.2%	4,532,283	28.9%	2,620,609	43.6%	1,363,443	31.1%
機器租賃費用	4,635,844	15.6%	1,851,449	11.8%	478,868	8.0%	449,815	10.3%
員工成本	2,885,492	9.7%	3,298,510	21.0%	1,066,220	17.8%	882,738	20.1%
經常性開支	1,034,880	3.5%	1,216,315	7.8%	514,083	8.6%	466,738	10.6%
總計	29,689,389	100.0%	15,684,125	100.0%	6,001,377	100.0%	4,386,553	100.0%

物料成本的進一步明細分析載於下表：

	截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	2015年		2016年		2016年(未經審核)		2017年	
	新加坡元	佔物料成本的百分比	新加坡元	佔物料成本的百分比	新加坡元	佔物料成本的百分比	新加坡元	佔物料成本的百分比
鋼材	7,792,276	89.8%	3,894,281	85.9%	2,319,880	88.5%	986,108	72.3%
硬件及工具	497,943	5.7%	412,982	9.1%	152,709	5.8%	193,521	14.2%
焊接物料	205,970	2.4%	155,584	3.4%	92,335	3.5%	21,708	1.6%
其他	180,868	2.1%	69,436	1.6%	55,685	2.2%	162,106	11.9%
總計	8,677,057	100.0%	4,532,283	100.0%	2,620,609	100.0%	1,363,443	100.0%

我們於往績記錄期內的服務成本包括服務分包成本、物料成本、機器及設備租金、員工成本及間接成本。

財務資料

一般而言，我們會外聘分包商進行鍍鋅工程、塗漆、電力工程及一般分包與分判製鋼工程。分包成本指外聘分包商提供上述服務而獲支付的服務費。分包成本由截至2015年12月31日止年度約12.5百萬新加坡元減少至截至2016年12月31日止年度約4.8百萬新加坡元。此乃主要由於客戶A於2015年的技術廠房項目的完工百分比比較高，令2016年收益減少所致。分包成本佔總收益百分比由截至2015年12月31日止年度約34.6%下降至截至2016年12月31日止年度的21.7%。此乃主要由於客戶A技術廠房項目需要委聘分包商以支援製鋼，以及一般進行分包工程以支援工地作業所致。分包成本由截至2016年5月31日止五個月約1.3百萬新加坡元輕微減少截至2017年5月31日止五個月約1.2百萬新加坡元，與同期收益的減幅一致。截至2017年5月31日止五個月與截至2016年12月31日止年度相比，分包成本佔總收益百分比約19.9%，維持相對穩定的水平。

物料成本主要包括鋼材、硬件和工具，以及焊接物料。物料成本由截至2015年12月31日止年度約8.7百萬新加坡元減少至截至2016年12月31日止年度約4.5百萬新加坡元。物料成本由截至2016年5月31日止五個月約2.6百萬新加坡元減少至截至2017年5月31日止五個月約1.4百萬新加坡元，與同期收益的減幅一致。截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，鋼材佔總物料成本分別約89.8%、85.9%及72.3%。往績記錄期內，物料使用情況視乎項目需求而波動，而物料成本下降，主要由於上述收益減少所致。

機器租賃費用指租用鏟車及剪式升降台，以及起重機等搬運機器的租金開支。機器租賃費用由截至2015年12月31日止年度約4.6百萬新加坡元減少至截至2016年12月31日止年度約1.9百萬新加坡元。機器租賃成本由截至2016年5月31日止五個月約479,000新加坡元輕微減少至截至2017年5月31日止五個月約450,000新加坡元。此乃主要由於上述收益減少所致。

員工成本指直接參與項目的員工的成本。員工成本由截至2015年12月31日止年度約2.9百萬新加坡元增加至截至2016年12月31日止年度約3.3百萬新加坡元，此乃由於分類為基本級別的外籍工人的外勞稅率由2015年7月1日起每名工人每月550新加坡元增加至2016年7月1日起每名工人每月650新加坡元。員工成本由截至2016年5月31日止五個月約1.1百萬新加坡元輕微減少至截至2017年5月31日止五個月約0.9百萬新加坡元，與僱員人數的減幅一致。

財務資料

間接成本包括物業、廠房及設備折舊、工廠租金、檢查和測試費，以及項目保險。間接成本由截至2015年12月31日止年度約1.0百萬新加坡元增加至截至2016年12月31日止年度約1.2百萬新加坡元，主要由於檢查和測試費的升幅與我們承接項目的增幅一致，由截至2015年12月31日止年度的21個項目增加至截至2016年12月31日止年度的29個項目。截至2016年及2017年5月31日止五個月，間接成本約為0.5百萬新加坡元，維持相對穩定的水平。

毛利

截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，我們的毛利分別為約6.3百萬新加坡元、6.3百萬新加坡元及1.8百萬新加坡元。下表載列我們分別於截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月的毛利及毛利率：

	截至2015年12月31日止年度			截至2016年12月31日止年度		
	已確認收益 新加坡元	毛利 新加坡元	毛利率 概約%	已確認收益 新加坡元	毛利 新加坡元	毛利率 概約%
鋼結構	35,968,343	6,278,954	17.5%	22,003,922	6,319,797	28.7%
	截至2016年5月31日止五個月(未經審核)			截至2017年5月31日止五個月		
	已確認收益 新加坡元	毛利 新加坡元	毛利率 概約%	已確認收益 新加坡元	毛利 新加坡元	毛利率 概約%
鋼結構	8,566,330	2,564,953	29.9%	6,156,221	1,769,668	28.7%

我們的毛利及毛利率取決於我們的定價策略。預備項目入標或報價時，我們將準備項目預算連同估計將從該項目可賺取的預算毛利率。更多詳情請參閱「業務 — 定價」一節。

儘管截至2016年12月31日止年度收益有所減少，但毛利則輕微上升約41,000新加坡元，毛利率上升至約28.7%。此乃由於客戶A技術廠房項目錄得的毛利率下降所致，該項目合約值約為25.8百萬新加坡元，貢獻收益約61.0%。截至2017年5月31日止五個月，毛利減少約0.8百萬新加坡元，與收益的減幅一致，主要由於客戶A的技術廠房項目於2016年5月完成所致。詳情請參閱「財務資料 — 各期間的經營業績比較」一節。

財務資料

其他收入

下表列載所示期間其他收入的明細。

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年 (未經審核)	2017年
管理費用收入	120,000	70,000	50,000	—
住宿收入	122,661	—	—	—
保險索償收款	35,757	50,107	3,708	3,887
政府補貼	26,841	50,206	—	25,131
租金收入	64,509	105,502	32,500	55,626
雜項收入	<u>37,811</u>	<u>22,387</u>	<u>3,943</u>	<u>33,569</u>
其他收入總額	<u>407,579</u>	<u>298,202</u>	<u>90,151</u>	<u>118,213</u>

往績記錄期內，我們的其他收入包括：(a)管理費用收入，指借調項目經理予關連公司的費用；(b)住宿收入(指收取分包商或供應商費用以提供宿舍予其工人)；(c)與受傷僱員醫療費及病假有關的保險索償收款；(d)政府補貼，包括特別就業補貼(見本文件「監管概覽 — 特別就業補貼(「特別就業補貼」))、短期就業補貼(見本文件「監管概覽 — 短期就業補貼(「短期就業補貼」))及公司採納機器補貼計劃支付技術成本，以提升生產力；(e)我們投資物業的租金收入(見本文件「業務 — 物業權益 — 自有物業」)；及(f)雜項收入，指所有臨時收入，包括來自投資物業租戶的維修保養還款及來自循環物料的所得款項。上文(a)所指的關連公司為Li Poh Construction Pte. Ltd.，該公司為一間於2007年8月22日在新加坡註冊成立的私人有限公司，主要從事裝修工程業務。該公司由王先生全資擁有，王先生亦為其唯一董事。借調一名項目經理協助Li Poh Construction Pte. Ltd.裝修工程的整體管理，乃視乎需要而定，有關安排已於2016年6月終止。

其他收益

其他收益主要指出售物業、廠房及設備的收益。

財務資料

銷售開支

下表載列所示期間的銷售開支明細：

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年 (未經審核)	2017年
汽車保養	159,914	130,021	53,087	27,367
酬酢	20,638	12,429	7,940	3,262
貨運	31,916	4,693	2,087	9,489
運輸	69,065	50,297	21,335	10,264
其他	<u>28,344</u>	<u>14,773</u>	<u>3,445</u>	<u>35</u>
銷售開支總額	<u>309,877</u>	<u>212,213</u>	<u>87,894</u>	<u>50,417</u>

截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，我們的銷售開支分別佔總收益約0.9%、1.0%及0.8%，主要包括運輸相關成本、酬酢及汽車保養。

行政開支

下表載列所示期間的行政開支：

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年 (未經審核)	2017年
員工成本	1,597,825	1,468,066	593,700	536,382
員工福利	186,377	75,576	28,127	45,836
折舊	358,555	353,596	142,816	132,329
維修及保養	240,728	214,951	73,777	43,955
公用事業及通訊	139,376	138,045	46,815	41,658
董事酬金	164,490	216,480	90,200	90,200
牌照及處理費	103,538	44,471	36,955	217
保險	60,687	60,457	44,642	12,624
其他雜項開支	<u>245,702</u>	<u>321,737</u>	<u>118,508</u>	<u>109,225</u>
行政開支總額	<u>3,097,278</u>	<u>2,893,379</u>	<u>1,175,540</u>	<u>1,012,426</u>

財務資料

截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，我們的行政開支總額分別約為總收益的8.6%、13.1%及16.4%。

員工成本包括員工薪金及花紅、中央公積金制度供款及其他員工福利。員工福利主要包括醫療費及員工優惠。折舊指投資物業及非直接用於項目的物業、廠房及設備的折舊。維修及保養指有關維修及保養汽車以及廠房和機器的開支。公用事業及通訊包括水、電、電話及上網收費。牌照及處理費包括工廠牌照及ISO認證的費用以及機器和設備的檢查費。保險包括為行政員工提供團體住院及手術計劃。其他雜項開支包括保險、培訓費、捐款、審計及其他專業費用、印刷、郵寄和文具開支。

其他開支

往績記錄期內，其他開支指截至2016年12月31日止兩個年度的貿易應收款項減值及壞賬撇銷分別約252,000新加坡元及15,000新加坡元，以及截至2017年5月31日止五個月的[編纂]約[編纂]。截至2015年12月31日止年度，與減值及撇銷作為若干額外配套服務費用而應收客戶B的貿易應收款項相關的款額約252,000新加坡元經磋商後，當中一部分款項其後評定為無法收回。請參閱本文件「業務 — 成本控制」一節。截至2016年12月31日止年度，約15,000新加坡元的款項與多筆長期未還且無法收回的貿易應收款項相關。

融資成本

融資成本主要包括金融機構借款的利息開支，以及若干物業、廠房及設備的融資租約。

所得稅開支

由於我們的業務營運以新加坡為基地，本集團須根據新加坡稅務法規繳納企業所得稅（見本文件「監管概覽 — 新加坡稅務」）。截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，本集團的所得稅開支分別為90,469新加坡元、163,321新加坡元及140,582新加坡元。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

於整個往績記錄期內，新加坡法定企業稅率為17%。往績記錄期的所得稅與除稅前溢利對賬如下：

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審核)	
除稅前溢利／(虧損)	2,966,250	3,397,341	1,367,196	(1,257,737)
按適用稅率17%計算的稅項	504,263	577,548	232,423	(213,815)
調整：				
不可扣稅開支的稅務影響	98,340	104,626	39,113	385,015
毋須納稅收入的稅務影響	(5,738)	(2,416)	—	—
稅務優惠的影響	(535,373)	(458,247)	(251,237)	(43,000)
過往年度當期稅項撥備				
不足	10,469	29,014	29,014	12,382
過往年度遞延稅項撥備				
不足(超額撥備)	18,508	(87,204)	(87,204)	—
年／期內稅項	90,469	163,321	(37,891)	140,582

往績記錄期內，我們的實際稅率(以年度所得稅開支除以除稅前溢利／(虧損)計算所得)如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審核)	
實際稅率	3.0%	4.8%	(2.8)%	(11.2)%

截至2016年12月31日止兩個年度，我們的實際稅率低於法定稅率，主要由於生產力及創新優惠計劃(「生產力及創新優惠計劃」)就租賃自動化設備的稅務優惠(本集團就2011年至2018年評稅年度產生的合資格開支享有400%的稅務扣減)所致(有關生產力及創新優惠計劃的詳情，請參閱「監管概覽 — 生產力及創新優惠計劃」一節)。截至2017年5月31日止五個月，儘管除稅前虧損約為1.3百萬新加坡元，我們仍產生稅項開支約0.1百萬新加坡元，此乃由於不可扣稅的[編纂]所致。

財務資料

各期間的經營業績比較

截至2015年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度作比較

收益

收益由截至2015年12月31日止年度約36.0百萬新加坡元減少約14.0百萬新加坡元(或38.8%)至截至2016年12月31日止年度約22.0百萬新加坡元，主要由於截至2015年12月31日止年度客戶A一個技術廠房項目的完工百分比較高，該項目合約值約25.8百萬新加坡元，為我們至今所取得的最高者，貢獻收益約61.0%所致。

下表載列截至2016年12月31日止兩個年度貢獻收益的主要項目：

項目種類	合約值 (百萬新加坡元)	已確認收益 截至12月31日止年度	
		2015年 (百萬新加坡元)	2016年 (百萬新加坡元)
1. 回收廠	2.8	2.8	—
2. 住宅大廈	1.9	1.7	*
3. 工業大廈	1.7	1.7	*
4. 食品廠	1.6	1.1	0.5
5. 工業大廈	25.8	21.9	3.9
6. 工廠	1.7	1.7	*
7. 工業大廈	2.4	—	2.3
8. 工業大廈	1.1	—	1.1
9. 貨倉大廈	2.5	—	2.4
10. 商業大廈	2.2	—	2.1
11. 工業大廈	2.6	—	2.4
12. 工業大廈	1.4	—	1.2
13. 工業大廈	6.5	—	1.8

附註：

* 金額微不足道

如上表所示，截至2015年12月31日止年度，我們就客戶A技術廠房項目已確認收益約21.9百萬新加坡元。截至2016年12月31日止年度，同一項目收益減少至約3.9百萬新加坡元，此乃由於2015年的完工百分比較高所致。該項目的收益大幅減少，但部分被截至2016年12月31日止年度新工業大廈項目、貨倉大廈項目及商業大廈項目的收益所抵銷。

財務資料

服務成本

服務成本由截至2015年12月31日止年度約29.7百萬新加坡元減少約14.0百萬新加坡元(或47.2%)至截至2016年12月31日止年度約15.7百萬新加坡元。服務成本下降乃由於收益減少，令我們錄得分包成本、物料成本及機器租金下降所致。有關截至2016年12月31日止兩個年度的服務成本明細詳情，請參閱「財務資料 — 合併損益及其他全面收益表主要組成部分 — 服務成本」一節。截至2016年12月31日止兩個年度，分包成本所佔收益由約34.6%減少至21.7%，主要由於客戶A的項目所致，該項目須委聘分包商支援製鋼，以及進行一般分包工程支援工地作業。

毛利及毛利率

儘管收益減少，毛利輕微增加約41,000新加坡元(或0.7%)。毛利率亦由截至2015年12月31日止年度約17.5%上升至截至2016年12月31日止年度約28.7%。

截至2015年12月31日止年度，我們錄得毛利及毛利率下降，主要由於客戶A一個技術廠房項目，該項目合約值約25.8百萬新加坡元，佔收益約61.0%，毛利約為2.2百萬新加坡元，毛利率約9.9%。該項目毛利率偏低乃由於(i)合約值高，管理層願意按較低毛利率競標，使定價具競爭力，及(ii)該項目產生的分包成本極高。截至2016年12月31日止年度，該項目於2016年5月項目完成時只佔收益約17.6%。截至2016年12月31日止年度的毛利率較上一年度的毛利率有所改善，原因為2016年上述項目建築設計曾作改動，令客戶A要求進行額外工程，產生額外索款約1.4百萬新加坡元，從而錄得毛利約1.7百萬新加坡元，毛利率約43.9%。

其他收入

其他收入由截至2015年12月31日止年度約0.4百萬新加坡元減少約0.1百萬新加坡元(或26.8%)至截至2016年12月31日止年度約0.3百萬新加坡元。此乃主要由於(i)我們不再向供應商及分包商的工人出租宿舍，令住宿收入減少；(ii)2016年終止調派一名員工至關連公司，令管理費用收入減少；及(iii)雜項收入減少所致，但被保險索償收款、政府補貼及投資物業租金收入增加所抵銷。

財務資料

其他收益

其他收益由截至2015年12月31日止年度的12,458新加坡元增加至截至2016年12月31日止年度的24,515新加坡元，此乃由於出售汽車及高空作業車的收益增加所致。

銷售開支

銷售開支由截至2015年12月31日止年度約0.3百萬新加坡元減少約0.1百萬新加坡元(或31.5%)至截至2016年12月31日止年度約0.2百萬新加坡元，減少主要由於汽車保養費、貨運及運輸費下降，合共減少約76,000新加坡元所致。

行政開支

行政開支由截至2015年12月31日止年度約3.1百萬新加坡元減少約0.2百萬新加坡元(或6.6%)至截至2016年12月31日止年度約2.9百萬新加坡元。此乃主要由於(i)項目部員工人數減少，令員工成本減少約0.1百萬新加坡元；及(ii)主要由於員工人數減少而令醫療費下降，以致員工福利減少約0.1百萬新加坡元。

其他開支

其他開支為減值及壞賬撇銷，減少主要由於(i)截至2015年12月31日止年度，就若干額外配套服務費用應收客戶B的貿易應收款項減值及壞賬撇銷約252,000新加坡元經磋商後，當中一部分款項其後評定為無法收回；及(ii)截至2016年12月31日止年度，其他客戶的壞賬金額較小所致。

融資成本

融資成本由截至2015年12月31日止年度的74,086新加坡元增加約68.3%至截至2016年12月31日止年度的124,691新加坡元，增加主要由於借款增加及銀行貸款的加權平均實際年利率於截至2016年12月31日止兩個年度分別增加至2.93%及3.26%所致。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由截至2015年12月31日止年度的90,469新加坡元增加約80.5%至截至2016年12月31日止年度的163,321新加坡元。實際稅率亦由截至2015年12月31日止年度約3.0%輕微上升至截至2016年12月31日止年度約4.8%，但始終遠低於法定稅率17%。截至2016年12月31日止兩個年度實際稅率下降，主要由於與租賃自動化設備獲得生產力及創新優惠計劃相關的稅務優惠，本集團於2011至2018評稅年度產生的合資格開支因而享有400%稅項扣減。

年內溢利

年內溢利由截至2015年12月31日止年度約2.9百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元（或12.5%）至截至2016年12月31日止年度約3.2百萬新加坡元，主要由於上文所述其他開支及行政開支減少所致。

截至2016年5月31日止五個月與截至2017年5月31日止五個月作比較

收益

比較收益由截至2016年5月31日止五個月約8.6百萬新加坡元減少約2.4百萬新加坡元（或28.1%）至截至2017年5月31日止五個月約6.2百萬新加坡元，主要由於客戶A的技術廠房項目於2016年5月完成所致。誠如截至2016年12月31日止兩個年度各期間的經營業績比較所述，上述項目為我們迄今取得最高合約值的項目（約25.8百萬新加坡元），分別於截至2016年12月31日止兩個年度貢獻約21.9百萬新加坡元及3.9百萬新加坡元。此項目於2016年5月完成，而上述此項目貢獻的3.9百萬新加坡元收益於截至2016年5月31日止五個月絕大部分獲確認，故收益下降至截至2017年5月31日止五個月約6.2百萬新加坡元。就該七個正在進行的項目將於最後可行日期確認的收益（預期截至2017年12月31日止七個月約為22.9百萬新加坡元），請同時參閱「概要及摘要」一節。

服務成本

服務成本由截至2016年5月31日止五個月約6.0百萬新加坡元減少約1.6百萬新加坡元（或26.9%）至截至2017年5月31日止五個月約4.4百萬新加坡元。服務成本下降乃由於收益減少，令分包成本、物料成本、機器租金及員工成本下降所致。

財務資料

毛利及毛利率

收益減少，令毛利減少約0.8百萬新加坡元(或31.0%)。毛利率由截至2016年5月31日止五個月約29.9%下降至截至2017年5月31日止五個月約28.7%，主要由於客戶A的技術廠房項目於2016年5月完成所致。誠如截至2016年12月31日止兩個年度各期間的經營業績比較所述，截至2016年12月31日止年度的毛利率較截至2015年12月31日止年度改善，此乃由於截至2016年12月31日止年度就上述項目錄得毛利約1.7百萬新加坡元所致。此項目於2016年5月完成，而上述毛利於截至2016年5月31日止五個月絕大部分獲確認，以致與截至2017年5月31日止五個月相比，毛利有所減少。

其他收入

截至2016年及2017年5月31日止五個月，其他收入相對穩定，約為0.1百萬新加坡元。

其他收益

其他收益由截至2016年5月31日止五個月的24,515新加坡元減少至截至2017年5月31日止五個月的2,121新加坡元，主要由於出售汽車的收益減少所致。

銷售開支

銷售開支由截至2016年5月31日止五個月約88,000新加坡元減少約38,000新加坡元(或42.6%)至截至2017年5月31日止五個月約50,000新加坡元，減少主要由於汽車保養費及運輸費下降所致。

行政開支

行政開支由截至2016年5月31日止五個月約1.2百萬新加坡元減少約0.2百萬新加坡元(或13.9%)至截至2017年5月31日止五個月約1.0百萬新加坡元。減少主要由於(i)員工人數減少。令員工成本及僱員保險減少；及(ii)維修及保養開支所致。

其他開支

其他開支由截至2016年5月31日止五個月的零增加至截至2017年5月31日止五個月約2.0百萬新加坡元，此乃由於產生[編纂]所致。

財務資料

融資成本

融資成本由截至2016年5月31日止五個月約49,000新加坡元增加約19,000新加坡元(或37.9%)至截至2017年5月31日止五個月約68,000新加坡元，增加主要由於實際利率上升，令融資租賃承擔產生的融資成本上升所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至2016年5月31日止五個月錄得所得稅抵免約38,000新加坡元增加約179,000新加坡元至截至2017年5月31日止五個月錄得所得稅開支約141,000新加坡元。截至2017年5月31日止五個月，儘管除稅前虧損約為1.3百萬新加坡元，我們仍錄得所得稅開支約141,000新加坡元，主要由於不可扣稅的[編纂]所致。

期內溢利／虧損

期內溢利由截至2016年5月31日止五個月錄得溢利約1.4百萬新加坡元減少約2.8百萬新加坡元至截至2017年5月31日止五個月錄得虧損約1.4百萬新加坡元，主要由於毛利減少及上述[編纂]所致。

流動資金及資本資源

我們營運資金的來源主要來自經營及銀行借款所產生的現金。我們的現金主要用於向供應商和分包商付款及應付營運資金需要。於[編纂]後，我們的資金來源將為內部產生資金、銀行借款與[編纂]所得款項淨額的組合。

於2017年7月31日(即就披露我們流動資金狀況而言的最近期實際可行日期)，我們的現金及現金等價物為約2.2百萬新加坡元，而可供支取現金的尚未動用銀行融資為約1.8百萬新加坡元(見下文「財務資料 — 債務 — 未動用銀行融資」一節)。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

流動資產淨值

下表載列本集團於2015年12月31日、2016年12月31日、2017年5月31日及2017年7月31日的流動資產及負債的明細：

新加坡元	於12月31日		於2017年	於2017年
	2015年	2016年	5月31日	7月31日 (未經審核)
流動資產				
貿易應收款項	9,407,068	9,155,811	6,904,358	9,666,145
按金、應付款項及其他應收款項	940,011	175,336	703,551	1,321,400
應收客戶建造工程款項	265,690	1,306,662	2,603,869	2,460,108
應收一名關連方款項	30,040	—	—	—
應收一名董事款項	1,428,997	135,653	—	—
銀行結餘及現金	<u>3,201,608</u>	<u>786,337</u>	<u>1,094,562</u>	<u>2,175,968</u>
	<u>15,273,414</u>	<u>11,559,799</u>	<u>11,306,340</u>	<u>15,623,621</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	9,343,509	2,832,467	4,378,457	8,553,013
應付客戶建造工程款項	602,731	138,138	—	—
應付一名董事款項	1,400,000	—	—	—
融資租賃承擔 — 一年內 到期	119,337	143,040	143,040	139,414
借款	743,607	1,749,147	1,157,139	817,381
應付所得稅	<u>27,469</u>	<u>215,910</u>	<u>246,365</u>	<u>189,465</u>
	<u>12,236,653</u>	<u>5,078,702</u>	<u>5,925,001</u>	<u>9,699,273</u>
流動資產淨值	<u>3,036,761</u>	<u>6,481,097</u>	<u>5,381,339</u>	<u>5,924,348</u>

流動資產淨值由2015年12月31日約3.0百萬新加坡元增加至2016年12月31日約6.5百萬新加坡元，主要由於貿易應付款項減少，與服務成本內的分包成本及物料成本減少的情況一致。貿易應收款項並無錄得相應減少，此乃由於未開賬單收益增加約0.2百萬新加坡元及貿易應收款項淨額增加約1.1百萬新加坡元（主要由於兩名客戶延遲付所致），而該等款項已於2017年1月31日悉數結清。

流動資產淨值由2016年12月31日約6.5百萬新加坡元減少至2017年5月31日約5.4百萬新加坡元，主要由於應計[編纂]令其他應付款項增加所致。於2017年7月31日，流動資產淨值相對穩定，約為5.9百萬新加坡元。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

現金流量

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年 (未經審核)	2017年
經營活動所得／(所用)				
現金淨額	5,330,945	(2,167,216)	(2,864,681)	1,241,102
投資活動(所用)／所得				
現金淨額	(1,629,915)	(206,097)	(165,436)	137,886
融資活動(所用)／所得				
現金淨額	<u>(764,299)</u>	<u>(41,958)</u>	<u>1,026,076</u>	<u>(1,070,763)</u>
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	2,936,731	(2,415,271)	(2,004,041)	308,225
年／期初現金及現金等價物	<u>264,877</u>	<u>3,201,608</u>	<u>3,201,608</u>	<u>786,337</u>
年／期末現金及現金等價物	<u><u>3,201,608</u></u>	<u><u>786,337</u></u>	<u><u>1,197,567</u></u>	<u><u>1,094,562</u></u>

經營活動

我們經營業務產生的現金流入主要來自我們經營提供鋼結構的業務，而我們經營業務使用的現金流出主要包括用於支付分包成本、員工成本、採購物料以及應付其他營運資金需要。

財務資料

下表載列我們的除稅前溢利與經營活動所得現金淨額的對賬：

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審核)	
除稅前溢利／(虧損)	2,966,250	3,397,341	1,367,196	(1,257,737)
<i>經調整：</i>				
物業、廠房及設備折舊	759,931	819,159	335,260	324,481
投資物業折舊	40,086	53,266	22,194	22,194
出售物業、廠房及設備收益	(12,458)	(24,515)	(24,515)	(2,121)
融資成本	74,086	124,691	48,989	67,564
貿易應收款項減值及壞賬撇銷	<u>251,500</u>	<u>14,890</u>	<u>—</u>	<u>[—]</u>
營運資金變動前的經營現金流量	4,079,395	4,384,832	1,749,124	(845,619)
<i>營運資金變動：</i>				
貿易應收款項(增加)／減少	(5,060,567)	236,367	5,252,702	2,251,452
按金、預付款項及其他應收款項 (增加)／減少	(491,567)	764,675	778,763	(528,215)
應收客戶建造工程款項減少／ (增加)	749,805	(1,040,972)	(4,805,074)	(1,297,207)
貿易及其他應付款項增加／ (減少)	5,680,315	(6,011,042)	(5,209,996)	1,905,954
應付客戶建造工程款項增加／ (減少)	<u>356,564</u>	<u>(464,593)</u>	<u>(602,731)</u>	<u>(138,138)</u>
經營所得／(所用)現金	5,313,945	(2,130,733)	(2,837,212)	1,348,227
退回／(已付)所得稅	<u>17,000</u>	<u>(36,483)</u>	<u>(27,469)</u>	<u>(107,125)</u>
經營活動所得／(所用)現金淨額	<u>5,330,945</u>	<u>(2,167,216)</u>	<u>(2,864,681)</u>	<u>1,241,102</u>

截至2015年12月31日止年度，本集團營運資金變動前的經營現金流量約為4.1百萬新加坡元，包括除稅前溢利約3.0百萬新加坡元，經物業、廠房及設備折舊、投資物業折舊、出售物業、廠房及設備收益、融資成本及貿易應收款項減值及壞賬撇銷所調整。經營活動所得現金淨額約為5.3百萬新加坡元，主要由於收益增加，令貿易應收款項增加、按金、預付款項

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

及其他應收款項增加、應收客戶建造工程款項減少、貿易及其他應付款項增加，以及應付客戶建造工程款項增加所致。

截至2016年12月31日止年度，本集團營運資金變動前的經營現金流量約為4.4百萬新加坡元，包括除稅前溢利約3.4百萬新加坡元，經物業、廠房及設備折舊、投資物業折舊、出售物業、廠房及設備收益、融資成本及貿易應收款項減值及壞賬撇銷所調整。經營活動所得現金淨額約為2.2百萬新加坡元，主要由於收益減少，令貿易應收款項減少、按金、預付款項及其他應收款項減少、應收客戶建造工程款項增加、貿易及其他應付款項減少，導致分包成本、物料成本及機器租賃費用下降，以及應付客戶建造工程款項減少所致。

截至2017年5月31日止五個月，本集團營運資金變動前的經營現金流量約為負0.8百萬新加坡元，包括除稅前虧損約1.3百萬新加坡元，經折舊、出售物業、廠房及設備收益及融資成本所調整。經營活動所得現金淨額約為1.2百萬新加坡元，主要由於收益減少，令貿易應收款項減少，以及應計[編纂]令貿易及其他應付款項增加所致。

投資活動

我們的投資活動所用現金主要用於購置物業、廠房及設備及向關聯方墊款。我們投資活動所產生的現金主要為出售物業、廠房及設備的所得款項。

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年 (未經審核)	2017年
購置物業、廠房及設備	(1,523,566)	(271,052)	(230,391)	(21,634)
出售物業、廠房及設備的 所得款項	68,258	34,915	34,915	23,867
向關聯方墊款	(185,307)	—	—	—
一名董事還款	—	—	—	135,652
償還一名關聯方墊款	<u>10,700</u>	<u>30,040</u>	<u>30,040</u>	<u>—</u>
投資活動所得／(所用)				
現金淨額	<u>(1,629,915)</u>	<u>(206,097)</u>	<u>(165,436)</u>	<u>137,886</u>

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

截至2015年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額約為1.6百萬新加坡元，主要由於購置物業、廠房及設備所用現金(包括購置一座物業、一台電腦數控鑽孔機、帶鋸機及商用貨車)約1.5百萬新加坡元所致，但部分被出售物業、廠房及設備所得款項約68,000新加坡元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額約為0.2百萬新加坡元，主要由於購置物業、廠房及設備所用現金(包括購置吊臂及汽車)約0.3百萬新加坡元所致，但部分被出售物業、廠房及設備所得款項約35,000新加坡元所抵銷。

截至2017年5月31日止五個月，投資活動所得現金淨額約為0.1百萬新加坡元，主要由於一名董事還款所致。

融資活動

往績記錄期內，我們融資活動所得及使用的現金包括以下各項：

新加坡元	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
			(未經審核)	
來自一名董事墊款	—	789,913	625,266	—
償還一名董事款項	(1,171,376)	(1,396,569)	(1,000,000)	—
償還融資租賃款項	(74,477)	(145,575)	(56,035)	(47,950)
借款所得款項	3,689,480	5,906,154	2,855,379	1,864,800
償還借款	(3,133,840)	(5,071,190)	(1,349,545)	(2,460,085)
已付利息	(74,086)	(124,691)	(48,989)	(67,564)
已付上市開支	—	—	—	(359,964)
融資活動(所用)／所得現金				
淨額	<u>(764,299)</u>	<u>(41,958)</u>	<u>1,026,076</u>	<u>(1,070,763)</u>

截至2015年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額約為0.8百萬新加坡元，主要由於(i)償還一名董事墊款1.2百萬新加坡元；(ii)償還融資租賃款項約74,000新加坡元；(iii)償還銀行借款約3.1百萬新加坡元；及(iv)已付利息約74,000新加坡元所致，並被銀行借貸所得款項約3.7百萬新加坡元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額約為42,000新加坡元，主要由於(i)償還一名董事墊款約1.4百萬新加坡元；(ii)償還融資租賃款項約146,000新加坡元；(iii)

財務資料

償還銀行借款約5.1百萬新加坡元；及(iv)已付利息約125,000新加坡元所致，並被銀行借貸所得款項約5.9百萬新加坡元及來自一名董事墊款約0.8百萬新加坡元所抵銷。

截至2017年5月31止五個月，融資活動所用現金淨額約為1.1百萬新加坡元，主要由於(i)償還借款約2.5百萬新加坡元；(ii)已付[編纂]約[編纂]新加坡元；(iii)已付利息約68,000新加坡元；及(iv)償還融資租賃約48,000新加坡元所致，但被借貸所得款項約1.9百萬新加坡元所抵銷。

營運資金

董事認為，考慮到現時可供本集團使用的內部資源及銀行融資以及估計[編纂]所得款項淨額，本集團有足夠的營運資金應付現時需要，即自本文件日期起計至少未來12個月的所需。

債務

下表載列本集團於所示相關日期的債務。於2017年7月31日(即本債務聲明的最後可行日期)，除下文所披露，我們並無任何債務證券、有期貸款、借款或屬借款、按揭、押記、或然負債或擔保性質的債務。董事確認，我們於往績記錄期內在取得及償還銀行貸款或其他銀行融資方面並無遇上困難，亦未違反任何銀行貸款或其他銀行融資的重要條款及限制。於最後可行日期，概無有關未償還債務的重要條款會對我們承擔額外債項或股本融資的能力造成重大限制。董事確認，自2017年7月31日起直至本文件日期，我們的債務或或然負債並無出現重大變動。董事確認，於最後可行日期，我們並無任何即時計劃籌集任何重大外部債務融資。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列本集團於相關日期的債務：

新加坡元	於12月31日		於2017年	於2017年
	2015年	2016年	5月31日	7月31日 (未經審核)
非流動				
銀行貸款	1,611,541	1,440,965	1,437,688	1,350,800
融資租賃承擔 — 一年後 到期	<u>471,711</u>	<u>455,703</u>	<u>407,753</u>	<u>386,997</u>
	<u>2,083,252</u>	<u>1,896,668</u>	<u>1,845,441</u>	<u>1,737,797</u>
流動				
銀行貸款	743,607	1,749,147	1,157,139	817,381
融資租賃承擔 — 一年內 到期	119,337	143,040	143,040	139,414
應付一名董事款項	<u>1,400,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>2,262,944</u>	<u>1,892,187</u>	<u>1,300,179</u>	<u>956,795</u>
	<u><u>4,346,196</u></u>	<u><u>3,788,855</u></u>	<u><u>3,145,620</u></u>	<u><u>2,694,592</u></u>

未動用銀行融資

下表概述於2017年7月31日的銀行及其他融資詳情：

新加坡元	獲授融資	已動用	未動用
貿易融資	2,500,000	718,853	1,781,147
按揭貸款	<u>1,480,374</u>	<u>1,480,374</u>	<u>—</u>
銀行貸款	3,980,374	2,199,227	1,781,147
融資租賃承擔	<u>789,974</u>	<u>789,974</u>	<u>—</u>
	<u><u>4,770,348</u></u>	<u><u>2,989,201</u></u>	<u><u>1,781,147</u></u>

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

借款

下表載列我們的借款於各所示日期的到期狀況：

新加坡元	於12月31日		於2017年	於2017年
	2015年	2016年	5月31日	7月31日
				(未經審核)
一年內	743,607	1,749,147	1,157,139	817,381
一年以上但少於兩年	292,302	144,010	99,352	99,777
兩年以上但少於五年	352,198	279,201	303,816	307,104
五年以上	<u>967,041</u>	<u>1,017,754</u>	<u>1,034,520</u>	<u>943,919</u>
	<u>2,355,148</u>	<u>3,190,112</u>	<u>2,594,827</u>	<u>2,168,181</u>

借款包括購買投資物業及作營運資金用途的貸款。於2017年7月31日，借款均以第一法律押記作抵押，並以本集團的租賃物業及投資物業作質押。全部借款由王先生作擔保：(i)將於[編纂]後解除，並以本公司授出的公司擔保取代，或(ii)於[編纂]前償還。有關解除個人擔保的詳情，請參閱「與控股股東的關係 — 獨立於控股股東 — (iv)財務獨立性」一節。於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日，銀行貸款以浮動利率計息，加權平均實際年利率分別約為2.93%、3.26%及3.14%。

融資租賃承擔

於2015年12月31日、2016年12月31日、2017年5月31日及2017年7月31日，我們的融資租賃承擔總額分別為約591,048新加坡元、598,743新加坡元、550,793新加坡元及526,411新加坡元。於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日，有關就融資租賃承擔的最低租賃付款現值詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22。

融資租賃承擔與我們以融資租賃安排的方式購入若干機器及汽車有關。所有融資租賃承擔的相關利率均於各合約日期釐定，於2015年及2016年12月31日及2017年5月31日，加權平均利率介乎3.09%至7.48%。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

融資租賃承擔無擔保，但以租賃資產的押記作抵押，其賬面總值於2015年12月31日、2016年12月31日、2017年5月31日及2017年7月31日分別為683,382新加坡元、735,962新加坡元、684,311新加坡元及659,567新加坡元。

應付一名董事款項

於2015年12月31日，我們應付王先生款項為無抵押、與貿易無關、無帶息及無固期償還期。應付一名董事款項指來自王先生的墊款，而我們已於2016年12月31日前向王先生悉數償還該款項。

或然負債

於最後可行日期，我們並無或然負債。

資本承擔

於最後可行日期，我們並無資本承擔。

經營租賃承擔

本公司作為承租人

本集團根據經營租賃租用兩個物業作我們的總辦事處、工人宿舍及工廠（見本文件「業務 — 物業權益 — 租賃物業」）。下表載列我們根據不可撤銷經營租約於下列日期到期的未償還承擔：

新加坡元	於12月31日		於2017年	於2017年
	2015年	2016年	5月31日	7月31日
一年內	301,248	254,040	156,080	360,792
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	<u>121,152</u>	<u>204,732</u>	<u>147,862</u>	<u>555,030</u>
	<u>422,400</u>	<u>458,772</u>	<u>303,942</u>	<u>915,822</u>

於2017年7月31日，該等租賃的年期介乎兩至三年，合約內並無包括或然租金條款。於2017年7月31日的經營租賃承擔有所增加，此乃由於其中一項租賃物業續約所致。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

本公司作為出租人

本集團根據經營租賃出租我們的投資物業(本文件「業務 — 物業權益 — 自有物業」)。於報告期末，本集團與租戶訂立合約，收取以下未來最低租金：

新加坡元	於12月31日		於2017年	於2017年
	2015年	2016年	5月31日	7月31日 (未經審核)
一年內	28,477	103,536	82,463	104,774
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	—	37,908	9,050	58,506
	<u>28,477</u>	<u>141,444</u>	<u>91,513</u>	<u>163,280</u>

資本開支

往績記錄期內，本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備的開支。我們於截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月分別就購置物業、廠房及設備產生約1.5百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元及22,000新加坡元的資本開支的現金流量。有關我們的設備及物業的更多資料，請參閱「業務 — 製造」及「業務 — 物業權益」章節。

財務資料

資產及負債

下表載列我們於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日的資產及負債：

新加坡元	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	5月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	3,022,781	2,617,544	2,292,951
投資物業	<u>2,844,740</u>	<u>2,791,474</u>	<u>2,769,280</u>
	<u>5,867,521</u>	<u>5,409,018</u>	<u>5,062,231</u>
流動資產			
貿易應收款項	9,407,068	9,155,811	6,904,359
按金、預付款項及其他應收款項	940,011	175,336	703,551
應收客戶建造工程款項	265,690	1,306,662	2,603,869
應收一名關聯方款項	30,040	—	—
應收一名董事款項	1,428,997	135,653	1
銀行結餘及現金	<u>3,201,608</u>	<u>786,337</u>	<u>1,094,562</u>
	<u>15,273,414</u>	<u>11,559,799</u>	<u>11,306,342</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9,343,509	2,832,467	4,378,457
應付客戶建造工程款項	602,731	138,138	—
應付一名董事款項	1,400,000	—	—
融資租賃承擔 — 一年內到期	119,337	143,040	143,040
借款	743,607	1,749,147	1,157,139
應付所得稅	<u>27,469</u>	<u>215,910</u>	<u>246,365</u>
	<u>12,236,653</u>	<u>5,078,702</u>	<u>5,925,001</u>
流動資產淨值	<u>3,036,761</u>	<u>6,481,097</u>	<u>5,381,341</u>
非流動負債			
融資租賃承擔 — 一年後到期	471,711	455,703	407,753
借款	1,611,541	1,440,965	1,437,688
遞延稅項負債	<u>128,018</u>	<u>66,415</u>	<u>69,417</u>
	<u>2,211,270</u>	<u>1,963,083</u>	<u>1,914,858</u>
資產淨值	<u><u>6,693,012</u></u>	<u><u>9,927,032</u></u>	<u><u>8,528,714</u></u>

財務資料

資產負債表經選定項目討論

貿易應收款項

我們於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日的貿易應收款項分別約為9.4百萬新加坡元、9.2百萬新加坡元及6.9百萬新加坡元，其明細載列如下：

新加坡元	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	5月31日
貿易應收款項	2,253,141	3,218,079	1,759,760
減：呆賬撥備	<u>(109,459)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	2,143,682	3,218,079	1,759,760
未開賬單收益	2,820,076	3,011,326	2,403,065
應收保留金	<u>4,443,310</u>	<u>2,926,406</u>	<u>2,741,534</u>
	<u>9,407,068</u>	<u>9,155,811</u>	<u>6,904,359</u>

貿易應收款項

儘管收益減少，但貿易應收款項(扣除呆賬撥備)由2015年12月31日約2.1百萬新加坡元增加至2016年12月31日約3.2百萬新加坡元。貿易應收款項增加，主要由於兩名客戶延遲支付約1.1百萬新加坡元所致，有關款項已於2017年1月31日悉數結清，以致於2017年5月31日的貿易應收款項減少至約1.8百萬新加坡元。

未開賬單收益

就已進行並獲客戶批核的工程部份(以付款證書為憑)而言，當收益已獲確認，但尚未於各年結日向客戶開發賬單時，即產生未開賬單收益。實際上，我們進行工程後，需時約一至四周從客戶取得付款申索批准。經批准後，我們一般約需一周開具發票予客戶。於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日，因上述開發賬單程序，我們錄得未開賬單收益分別約為2.8百萬新加坡元、3.0百萬新加坡元及2.4百萬新加坡元。於2017年8月31日，(i)就2015年12月31日的未開賬單收益約2.8百萬新加坡元開具的全額發票已獲客戶結清；(ii)就2016年12月31日的未開賬單收益約3.0百萬新加坡元開具的全額發票，客戶已結付其中約93.4%；及(iii)於2017年5月31日的未開賬單收益約2.4百萬新加坡元中，約2.2百萬新加坡元(或91.0%)已向客戶開具發票並獲結付。

財務資料

應收保留金

客戶會保留合約價值的一部分(一般為5%)作為保留金，其中一半通常會於發出臨時入伙紙時退還，餘款則於缺陷責任期(一般為發出臨時入伙紙後12個月)結束時退還。應收保留金由2015年12月31日約4.4百萬新加坡元減少至2016年12月31日約2.9百萬新加坡元及2017年5月31日約2.7百萬新加坡元，如「財務資料 — 各期間的經營業績比較」一節解釋，與收益減少的情況一致。

貿易應收款項周轉日數

下表載列往績記錄期內我們的貿易應收款項周轉日數：

	截至2017年		
	截至12月31日止年度	5月31日	
	2015年	2016年	止五個月
貿易應收款項周轉日數(附註1)	23	45	61

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉日數乃按貿易應收款項總額(不包括未開賬單收益及保留金)年／期初及年／期末結餘的平均數除以年／期內收益，並乘以年度日數(365日)或期間日數(151日)計算。

我們授予客戶的信貸期一般為30至60日。截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月，貿易應收款項周轉日數分別約為23日、45日及61日，一般介乎我們授予客戶的信貸期內。截至2016年12月31日年度，貿易應收款項周轉日數增加，主要由於兩名客戶延遲付款所致，其所欠款項已於2017年1月31日悉數結清。截至2017年5月31日止五個月，貿易應收款項周轉日數有所增加，原因為賬齡逾90日的貿易應收款項反映客戶延遲付款，而該等款項中約99.2%已於2017年7月31日結付。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

賬齡分析及其後結付

根據發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

新加坡元	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	5月31日
30日內	1,922,374	2,269,424	1,372,815
31日至60日	86,553	781,370	17,308
61日至90日	56,513	3,090	77,505
90日以上	<u>78,242</u>	<u>164,195</u>	<u>292,132</u>
總計	<u>2,143,682</u>	<u>3,218,079</u>	<u>1,759,760</u>

已逾期但並未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

新加坡元	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	5月31日
31日至60日	6,420	524,378	17,308
61日至90日	56,513	3,090	77,505
90日以上	<u>78,242</u>	<u>164,194</u>	<u>292,132</u>
	141,175	691,662	386,945
未逾期亦未減值	<u>2,002,507</u>	<u>2,526,417</u>	<u>1,372,815</u>
貿易應收款項淨值	<u>2,143,682</u>	<u>3,218,079</u>	<u>1,759,760</u>

如上表所示，於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日分別約93.4%、78.5%及78.0%的貿易應收款項淨額未逾期亦未減值。

截至2017年7月31日，於2017年5月31日的貿易應收款項中約1.6百萬新加坡元（或93.2%）已經結付。

我們會於各報告期末審視各項個別貿易應收款項結餘的可收回金額，確保已就不可收回金額計提充足的減值虧損撥備。於2017年5月31日，已逾期但並未減值的貿易應收款項與若干信貸記錄良好的獨立第三方客戶有關。考慮到相關客戶的背景及彼等過往的信貸記錄及鑒於上表所示其後結付，執行董事相信就該等結餘並無必要計提減值撥備，原因是並無信

財務資料

貸質量的重大變動及結餘仍被視為可全數收回。有關信貸風險管理，請參閱本文件「業務 — 風險管理及內部監控制度 — 信貸管理」一節。

應收一名關聯方款項

於2015年12月31日的應收一名關聯方款項屬非貿易相關、無抵押、免息及並無固定還款年期。於2016年12月31日，應收一名關聯方款項經已結清。

應收一名董事款項

應收一名董事款項指支付予王先生的墊款，該款項為非貿易相關、免息及須按要求償還。應收一名董事款項已於[編纂]前悉數結清。

應收／(付)客戶建造工程款項

當累積至今的合約成本加已確認溢利減已確認虧損超過經客戶批核的進度索款時，則該盈餘顯示為應收客戶建造工程款項處理。當經客戶批核的進度索款超過累積至今的合約成本加已確認溢利減已確認虧損，則該盈餘顯示為應付客戶建造工程款項。

下表載列應收／(付)客戶建造工程款項：

新加坡元	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	5月31日
已產生合約成本總額及已確認溢利總額			
減已確認虧損	28,753,394	11,265,290	16,358,598
減：經客戶批核的進度索款	<u>(29,090,435)</u>	<u>(10,096,766)</u>	<u>(13,754,729)</u>
	<u>(337,041)</u>	<u>1,168,524</u>	<u>2,603,869</u>
為報告而分析為：			
應收客戶建造工程款項	265,690	1,306,662	2,603,869
應付客戶建造工程款項	<u>(602,731)</u>	<u>(138,138)</u>	<u>—</u>
	<u>(337,041)</u>	<u>1,168,524</u>	<u>2,603,869</u>

財務資料

應收／付客戶建造工程款項通常受以下因素影響(i)本集團於接近各報告期末時所處理的工程款額，乃參照已產生的建造成本及項目預算成本得出；及(ii)客戶就我們記錄的項目進度發出書面付款批准的時間，故不同期間的款額相差或會甚大。

應收客戶建造工程款項由2015年12月31日約0.3百萬新加坡元增加至2016年12月31日約1.3百萬新加坡元，主要由於將近2016年12月31日有較多工程進行，但進度索款仍未經客戶批核(因此尚未開具發票)所致。於2017年5月31日，應收客戶建築工程款項進一步增加至約2.6百萬新加坡元，主要由於正在進行合約值約6.5百萬新加坡元的工業大廈項目臨近2017年5月31日進行的工程所致。截至2017年8月31日，於2017年5月31日的應收客戶建築工程款項中約2.4百萬新加坡元(或92.6%)已經客戶核證。

往績記錄期內及截至最後可行日期，本集團與客戶對本集團已確認收益並無重大爭議或分歧。

按金、預付款項及其他應收款項

下表載列於所示日期的按金、預付款項及其他應收款項：

新加坡元	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	5月31日
按金	117,982	108,360	121,950
預付款項	661,542	65,600	60,937
向員工墊款	21,848	1,376	—
應收商品及服務稅	138,639	—	—
遞延上市開支	—	—	520,664
按金、預付款項及其他應收款項	<u>940,011</u>	<u>175,336</u>	<u>703,551</u>

按金、預付款項及其他應收款項包括已收客戶按金、預付開支、向員工墊款及應收商品及服務稅。按金、預付款項及其他應收款項由2015年12月31日約0.9百萬新加坡元減少至2016年12月31日約0.2百萬新加坡元。此乃主要由於預付款項減少、向員工墊款減少及應收商品及服務稅減少所致。於2017年5月31日，按金、預付款項及其他應收款項增加至約0.7百萬新加坡元，主要由於遞延[編纂]所致。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期我們的貿易及其他應付款項明細：

新加坡元	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	5月31日
貿易應付款項	7,559,398	2,102,468	1,706,560
貿易應計款項	<u>422,438</u>	<u>—</u>	<u>1,068,436</u>
應付貿易款項總額	<u>7,981,836</u>	<u>2,102,468</u>	<u>2,774,996</u>
應付商品及服務稅	—	266,128	85,832
應計上市開支	—	—	1,098,140
其他應付款項	186,869	171,486	232,992
已收按金	12,480	23,030	23,030
積存假期撥備	51,408	29,108	29,108
應付股息	500,000	—	—
應付薪金及中央公積金	<u>610,916</u>	<u>240,247</u>	<u>134,359</u>
其他應付款項總額	<u>1,361,673</u>	<u>729,999</u>	<u>1,603,461</u>
貿易及其他應付款項	<u>9,343,509</u>	<u>2,832,467</u>	<u>4,378,457</u>

貿易應付款項

貿易應付款項主要由就我們的鋼結構項目應付承包商及供應商款項組成。貿易應付款項由2015年12月31日約7.6百萬新加坡元減少至2016年12月31日約2.1百萬新加坡元，並進一步減少至2017年5月31日約1.7百萬新加坡元，與服務成本內的分包成本及物料成本減少的情況一致。

根據發票，貿易應付款項於各財政年度完結時的賬齡分析如下：

新加坡元	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	5月31日
30日內	3,099,277	309,267	354,304
31日至60日	3,286,611	477,100	477,973
61日至90日	678,527	542,341	360,151
90日以上	<u>494,983</u>	<u>773,760</u>	<u>514,132</u>
總計	<u>7,559,398</u>	<u>2,102,468</u>	<u>1,706,560</u>

財務資料

於2015年12月31日，賬齡逾60日的貿易應付款項約為1.2百萬新加坡元，而於2016年12月31日則約為1.3百萬新加坡元，儘管貿易應付款項所佔比例由約15.5%上升至約62.6%，但情況相對穩定。由於我們利用貿易融資為購置提供資金，我們提交銀行處理前一般會累積供應商發票至若干款額，以更妥善管理銀行手續費，且通常作出一筆過付款，悉數結清累積發票。將2015年及2016年終或前後作出對比，銀行就貿易融資的結付主要於2015年11月及2015年12月進行，與於2017年1月就約於截至2016年12月31日止年度年結時累積的發票作出結付的時間有別。因此，賬齡逾60日的貿易應付款項所佔比例較高。於2017年5月31日，賬齡逾60日的貿易應付款項所佔比例減少至貿易應付款項中約51.2%。

截至2017年7月31日，於2017年5月31日的貿易應付款項中約0.9百萬新加坡元(或54.6%)已經結付。

我們通常獲供應商及分包商分別授予30至60日及即時至35日的信貸期。下表載列往績記錄期內我們的貿易應付款項周轉日數：

	截至2017年		
	截至12月31日止年度	5月31日	
	2015年	2016年	止五個月
貿易應付款項周轉日數(附註1)	68	158	95

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉日數乃按貿易應付款項(不包括貿易應計款項)年/期初及年/期末結餘的平均數，除以年/期內分包商成本、物料成本及機器租賃費用的總和，並乘以年度日數(365日)或期間日數(151日)計算。

貿易應付款項周轉日數由截至2015年12月31日止年度約68日增加至截至2016年12月31日止年度約158日。貿易應付款項周轉日數增加，主要由於上文所解釋供應商及分包商的結付時間，引致賬齡逾60日的貿易應付款項所佔比例增加所致，據此，截至2015年12月31日止年度的款項於2015年11月及2015年12月結付，而截至2016年12月31日止年度的款項則於2017年1月結付。截至2017年5月31日止五個月，貿易應付款項周轉日數約為95日，主要由於賬齡逾60日的貿易應付款項所佔比例較低所致。

財務資料

貿易應計款項

貿易應計款項指分別於財政年度／期間完結時有關已確認但仍未收取分包商及供應商發票的鋼結構項目的服務成本。通常而言，當於年結時分包商或供應商已提供服務或供應商已交付供應品，但我們尚未從他們收取發票，即產生有關款項。我們於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日的貿易應計款項分別約為0.4百萬新加坡元、零及1.1百萬新加坡元。於2017年5月31日，貿易應計款項有所增加，此乃由於我們尚未接獲於截至2017年5月31日止五個月進行工程的若干分包商提交發票所致。

其他應付款項

其他應付款項主要包括應付商品及服務稅、應計[編纂]、已收按金、積存假期撥備、應付股息、薪金及應付中央公積金。其他應付款項由2015年12月31日約1.4百萬新加坡元減少至2016年12月31日約0.7百萬新加坡元。減少主要由於期內應付股息減少0.5百萬新加坡元及薪金和應付中央公積金減少約0.4百萬新加坡元所致，部分被應計應付商品及服務稅增加約0.3百萬新加坡元所抵銷。於2017年5月31日，其他應付款項進一步增加至約1.6百萬新加坡元，主要由於應計[編纂]所致。

主要財務比率

	於12月31日		於2017年
	2015年 (倍)	2016年 (倍)	5月31日 (倍)
流動比率 ⁽¹⁾	1.2	2.3	1.9
資產負債比率 ⁽²⁾	0.4	0.4	0.4

	截至12月31日止年度		截至2017年
	2015年 (%)	2016年 (%)	5月31日 止五個月 (%)
毛利率 ⁽³⁾	17.5	28.7	28.7
除所得稅前溢利／虧損率 ⁽⁴⁾	8.2	15.4	(20.4)
年內溢利／虧損率 ⁽⁵⁾	8.0	14.7	(22.7)
總資產回報率 ⁽⁶⁾	13.6	19.1	不適用 ⁽¹⁰⁾
權益回報率 ⁽⁷⁾	43.0	32.6	不適用 ⁽¹⁰⁾

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

	截至2017年		
	截至12月31日止年度	5月31日止五個月	
	2015年	2016年	(日)
	(日)	(日)	(日)
貿易應收款項周轉日數 ⁽⁸⁾	23	45	61
貿易應付款項周轉日數 ⁽⁹⁾	68	158	95

附註：

- (1) 流動比率乃按各報告日期的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 資產負債比率乃按各報告日期的借款總額(銀行借款及融資租賃承擔)除以總權益計算。
- (3) 毛利率乃按毛利除以收益計算。
- (4) 除稅前溢利率乃按除稅前溢利除以收益計算。
- (5) 年內溢利率乃按年／期內溢利除以收益計算。
- (6) 總資產回報率乃按各報告日期的年內溢利除以總資產計算。
- (7) 權益回報率乃按各報告日期的年內溢利除以總權益計算。
- (8) 貿易應收款項周轉日數乃按貿易應收款項總額(不包括未開賬單收益及保留金)年／期初及年／期末結餘的平均數除以年／期內收益，再乘以年度日數(365日)或期間日數(151日)計算。
- (9) 貿易應付款項周轉日數乃按貿易應付款項(不包括貿易應計款項)年／期初及年／期末結餘的平均數除以年／期內分包商成本、物料成本及機器租賃費用的總和，再乘以年度日數(365日)或期間日數(151日)計算。
- (10) 基於所錄得的純利僅涉及截至2017年5月31日止五個月的金額，計算有關比例的意義不大，因此列作不適用。

流動比率

流動比率由2015年12月31日約1.2倍上升至2016年12月31日約2.3倍。流動比率上升主要由於貿易應付款項減少，與服務成本內的分包成本及物料成本減少的情況一致。流動比率於2017年5月31日下降約1.9倍，主要由於應計[編纂]令其他應付款項減少所致。

財務資料

資產負債比率

資產負債比率相對穩定，2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日約為0.4倍。

毛利率

我們於截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年5月31日止五個月的毛利率分別約為17.5%、28.7%及28.7%。有關毛利率上升的原因，請參閱上文「財務資料 — 各期間的經營業績比較」一節。

除稅前溢利／虧損率

除稅前溢利率由截至2015年12月31日止年度約8.2%增加至截至2016年12月31日止年度約15.4%，有關升幅主要由於毛利率上升所致。截至2017年5月31日止五個月，我們錄得除稅前虧損率約20.4%，主要由於期內產生的[編纂]所致。

年內溢利／虧損率

年內溢利率由截至2015年12月31日止年度約8.0%增加至截至2016年12月31日止年度約14.7%，如上文所解釋，主要由於除稅前溢利率上升所致。截至2017年5月31日止五個月，我們錄得期內虧損約22.7%，主要由於上述除稅前虧損所致。

總資產回報率

總資產回報率由截至2015年12月31日止年度約13.6%上升至截至2016年12月31日止年度約19.1%。總資產回報率上升乃由於其他開支及行政開支減少，令年內溢利增加，以及2016年12月31日的銀行結餘及現金減少所致。

權益回報率

權益回報率由截至2015年12月31日止年度約43.0%減少至截至2016年12月31日止年度約32.6%，主要由於截至2016年12月31日止年度經營獲得盈利，令權益增加所致。

貿易應收款項周轉日數

有關貿易應收款項周轉日數變動的原因，請參閱上文「財務資料 — 資產負債表經選定項目討論 — 貿易應收款項」一節。

財務資料

貿易應付款項周轉日數

有關貿易應付款項周轉日數變動的原因，請參閱上文「財務資料 — 資產負債表經選定項目討論 — 貿易應付款項」一節。

關聯方交易

往績記錄期內的關聯方交易概述於本文件附錄一會計師報告附註28。往績記錄期內主要包括以下與關聯方的交易：

新加坡元	截至2017年	
	截至12月31日止年度 2015年	5月31日 止五個月
管理費用收入		
— Li Poh Construction Pte. Ltd.	120,000	70,000
		—

列表所示的關聯方交易的性質如下：

管理費用收入

Li Poh Construction Pte. Ltd. (「**Li Poh**」) 主要於新加坡從事裝修工程業務。截至2016年12月31日止兩個年度及截至最後可行日期，Li Poh由王先生全資擁有。截至2016年12月31日止兩個年度及截至最後可行日期，王先生亦是Li Poh的唯一董事。

往績記錄期內，我們借調了我們的項目經理予Li Poh。執行董事確認關聯方交易按公平基準及一般商業條款進行，並不會扭曲往績記錄期內的業績。從管理費用收入足以支付項目經理的員工成本可見。請參閱本節「合併損益及其他全面收益表主要組成部分 — 其他收入」一段。

物業權益及物業估值

獨立物業估值師漢華評值有限公司已為本集團擁有的物業估值，所有物業於2017年8月31日經已租出(詳情請參閱本文件「業務 — 物業權益 — 自有物業」一節)，並認為有關物業於有關日期的估值為3,551,000新加坡元。漢華評值有限公司發出的函件全文、估值概要及估值證書載列於本文件附錄三。下表顯示載於本文件附錄一內於2017年5月31日的合併財務

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

財務資料

資料所反映的物業金額與載於本文件附錄三於2017年8月31日的物業估值的對賬：

	新加坡元
於2017年5月31日的投資物業賬面淨值	2,769,280
截至2017年8月31日止三個月的折舊	<u>(13,317)</u>
於2017年8月31日的投資物業賬面淨值	2,755,963
估值盈餘淨值*	<u>795,037</u>
於2017年8月31日的估值	<u><u>3,551,000</u></u>

* 估值盈餘淨值指按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬的投資物業的賬面淨值與該等投資物業於2017年8月31日的估值之間的差額，猶如該等投物業以公平值列賬。根據本集團的會計政策，投資物業的估值盈餘淨值不會計入本集團財務報表。

未經審核備考經調整有形資產淨值

未經審核備考經調整合併有形資產淨值的編製，乃用以說明[編纂]對本公司擁有人於2017年5月31日應佔本集團經審核合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2017年5月31日進行，每股股份約為[編纂]港元(假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元)或[編纂]港元(假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元)。此數字並無計入於2017年5月31日後的任何貿易業績或所訂立的其他交易。有關計算未經審核備考經調整有形資產淨值數字的基準和假設，請參閱本文件附錄二。

累計溢利

本集團於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年5月31日的累計溢利總額分別為約3.7百萬新加坡元、6.9百萬新加坡元及5.5百萬新加坡元。

可分派儲備

本公司於2017年2月1日註冊成立。於2017年5月31日，本公司並無可用於向股東作出分派的儲備。

股息

截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年5月31日止五個月，G-Tech Metal自可分派溢利分別宣派股息0.5百萬新加坡元、零及零，所有該等股息已於最後可行日期派

財務資料

付。過往宣派及派付的股息不代表本公司於[編纂]後將予採納的股息政策。本集團並無任何預定股息分派比率，而任何股息將由董事會酌情並基於本集團之盈利、現金流、財務狀況、資金需求及任何其他董事認為相關之條件作出。我們的現金股息(如有)將以港元派付。

[編纂]

往績記錄期內，我們於損益賬內產生及確認[編纂]約[編纂]港元。有關[編纂]的估計開支總額約為[編纂]港元，全數直接歸因於發行[編纂](由本集團承擔)。將由我們承擔的估計[編纂]約[編纂]港元中，約[編纂]港元(包括上述於往績記錄期內確認的[編纂]港元)及[編纂]港元預期將分別計入截至2017年12月31日止年度本集團的損益賬及儲備。確認[編纂]預期將對截至2017年12月31日止年度的財務業績帶來重大影響。本集團的估計[編纂]可基於[編纂]完成後本集團已產生／將產生的實際開支金額作出調整。

財務及資本風險管理

本集團於正常業務過程承受若干財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。有關財務風險管理的詳情，請參閱本文件「業務 — 風險管理及內部監控制度」一節及附錄一會計師報告的附註29。

本集團管理其資本，以確保本集團能持續經營，並透過在債項與股本權益之間作出最佳平衡，儘量增加股東的回報。我們的管理層不時檢討本集團的資本架構及(作為檢討的一部分)考量資本成本及與每類別資本相關的風險。視乎我們不時的資本架構及需要，我們可透過派付股息、發行新股份及／或新債以平衡我們整體的資本架構。

創業板上市規則第17章規定的披露

董事確認，於最後可行日期，除王先生就本公司或本集團其他成員公司以銀行A為受益人提供公司擔保而將予提供的特定履約契諾外(其詳情載於本文件「與控股股東的關係 — 獨立於控股股東 — (iv)財務獨立性」一節)，概無根據創業板上市規則第17.15條至17.21條的規定須作出披露的情況。

財務資料

往績記錄期後的最新發展及無重大不利變動

我們繼續專注於加強我們在新加坡的鋼結構市場地位。據我們所悉，我們的行業於往績記錄期後保持相對穩定。我們經營所在的新加坡或行業的整體經濟及市場狀況並無出現重大不利變動，以致對或將對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響。自2017年6月1日至最後可行日期，由於本集團的一般業務模式及經濟環境並無重大變動，我們的收益並無大幅下跌或銷售成本或其他成本大幅上升(所產生的[編纂]除外)。

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2017年5月31日以來概無重大不利變動，而自2017年5月31日以來亦無發生任何事件，將會對本文件附錄一會計師報告所載的財務報表所示資料產生重大影響。