

財務資料

概覽

本集團主要於新加坡作為總承建商，從事公營及私營界別的建築及基建項目以及室內裝修項目，我們亦在新加坡公營界別擔任定期合約的總承建商，提供維護、維修及翻新等服務。我們擁有逾15年涉及公營及私營界別機構、工業、商業及住宅樓宇等多類建造的建築及基建項目經驗。

於往績記錄期間，我們參與(i)11、六及四個建築及基建項目，分別約佔截至2017年12月31日止兩個財政年度及截至2018年4月30日止四個月總收益的79.9%、84.4%及70.8%；(ii)五、六及兩個室內裝修項目，分別約佔截至2017年12月31日止兩個財政年度及截至2018年4月30日止四個月總收益的20.1%、9.0%及7.3%；及(iii)零、三及四個定期合約工程，分別約佔截至2017年12月31日止兩個財政年度及截至2018年4月30日止四個月總收益的零、6.6%及21.9%。

於最後實際可行日期，我們有六個正在進行的建築及基建項目、兩個正在進行的室內裝修項目，以及五個正在進行的定期合約工程，剩餘合約款分別約46.0百萬新加坡元、5.9百萬新加坡元及59.2百萬新加坡元。

在我們經驗豐富的執行董事及高級管理層團隊帶領下，我們成功於往績記錄期間取得高價值合約，擔任建築及基建項目的總承建商，其中包括一個教育機構項目(初始合約價值約62.1百萬新加坡元，項目期約兩年)；一個公眾公園項目(初始合約價值約59.6百萬新加坡元，項目期約兩年)；及公共房屋修繕項目(初始合約價值約21.9百萬新加坡元，項目期約兩年)。

呈報基準

本公司於2018年2月8日在開曼群島註冊成立，並於2018年2月9日根據重組成為Energy Turbo的控股公司。重組之詳情載於本文件「歷史、重組及集團架構」一節。本集團的財務資料是按猶如本公司已於往績記錄期間成為Energy Turbo及鴻業之控股公司的基準編製。

關鍵會計政策及估計

採納國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號的影響

本集團已於往績記錄期間一致採納國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」，該準則將自2018年1月1日或之後開始的會計期間生效。我們的董事認為，於2016年及2017年12月31日止年度及就該等年度而言，採納國際財務報告準則第15號相比國際會計準則第18號的要求，將不會對本集團之財務狀況及表現造成任何重大影響，而該提早採納並無導致於往績記錄期間的淨利潤須作出調整。

財務資料

本集團已於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號「金融工具」，該準則將自2018年1月1日開始的會計期間生效。除了由根據國際會計準則第39號將人壽保險保單付款的分類變動為根據國際財務報告準則第9號按公平值透過損益的金融資產外，我們的董事預期，於2016年及2017年12月31日止年度及就該等年度而言，倘提早採納國際財務報告準則第9號，應用該準則不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

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編製。本集團採納的重大會計政策詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註4。若干會計政策涉及我們管理層作出的判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃基於歷史經驗及被視為相關的其他因素。有關應用我們的會計政策時作出的主要判斷載於本文件附錄一所載會計師報告附註5。

建築工程的收益確認

本集團根據建築工程竣工的比例確認建築合約的合約收益及溢利，當中計及管理層對該項目結果的估算。估計建築收益乃參考相關合約條款釐定。合約成本主要包括分包成本及物料成本，由管理層根據所涉及的主要分包商或供應商不時提供的報價及管理層經驗作出估算。儘管履行合約過程中，管理層會審閱及修訂建築合約的合約收益及成本的估算，惟就總收益及成本而言，合約的實際結果可能高於或低於估計，這將影響已確認的收益及溢利。

建築合約的合約資產指本集團就已完成但尚未入賬的工程收取代價的權利，因為有關權利取決於本集團未來就滿足相關履約責任的表現。於2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，合約資產賬面值分別約為15.9百萬新加坡元、25.6百萬新加坡元及26.5百萬新加坡元。建築合約的合約負債指本集團轉移項目工程予客戶的責任，而本集團已就此自客戶收取代價。於2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，合約負債賬面值分別約為0.9百萬新加坡元、0.8百萬新加坡元及91,000新加坡元。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22。

貿易應收款項的估計減值

於2018年1月1日前，管理層於各報告期末評估是否有客觀證據顯示貿易應收款項出現減值。倘有客觀證據顯示貿易應收款項經已產生減值，則虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額計量。倘未來實際現金流量少於預期，包括未入賬收

財務資料

益，該等收益於發出賬單予客戶時實際收取的應收款項較預期少，則可能會產生減值虧損。於2016年及2017年12月31日，本集團貿易應收款項的賬面值分別約為11.7百萬新加坡元及12.0百萬新加坡元。

自2018年1月1日起，本集團就貿易應收款項使用撥備矩陣確認全期預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」），該矩陣乃基於本集團的歷史信貸虧損經驗，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及對當前及報告日期的條件預測的評估進行調整。基於預期信貸虧損模式的減值虧損金額乃根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的所有現金流量的差額計量，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。倘未來現金流量少於預期，或因事實及情況變動而需下調，則可能產生重大減值虧損。於2018年4月30日，貿易應收款項的賬面值為約7.7百萬新加坡元（扣除呆賬撥備141,000新加坡元）。有關本集團貿易應收款項結餘的更多資料載於本文件附錄一所載會計師報告附註20。

影響我們的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已經及將繼續受若干因素影響，包括下文所載因素：

項目時間及已竣工項目金額

我們的收益乃參考竣工階段確認，收款則基於經批准每月進度付款要求。因此，我們的收益不僅取決於項目數量及其合約收益，亦取決於已竣工工程金額。因此，我們於任何期間承接的合約數量及各合約進度將影響我們的經營業績，並造成按期間確認的收益波動。有關我們收益確認政策的更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

我們的項目定價

我們的定價通常基於估計項目成本加成，主要包括我們的分包成本、材料成本、員工成本及管理費用。定價是客戶開展投標評估的主要考慮之一，並直接影響我們的項目盈利能力。我們的投標價格計及多項因素，如項目時間表、資源可用性、項目類型及價值、項目複雜程度及工程範圍、競爭環境及市場現況。儘管投標價格乃經謹慎考慮，仍不保證項目履行過程中成本的實際金額不會超過我們的估計。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—銷售及市場推廣—定價及投標策略」一段。我們的定價直接影響我們的收益、盈利能力及現金流量。

財務資料

我們的項目中標率

本集團的項目主要來自三個來源，即：(i)BCI Asia刊發的公營及私營界別的新建造機遇；(ii)GeBIZ刊發的開放投標機遇；及(iii)私人客戶邀請投標。我們的承建商通常按項目基準獲批。

截至2017年12月31日止兩個財政年度及截至2018年4月30日止四個月，我們的公營界別中標率約為11.6%、4.8%及零，及私營界別中標率約為12.5%及、零及100%。截至2017年12月31日止兩個財政年度及截至2018年4月30日止四個月，我們按開放投標基準於公營界別總承建商項目及邀請投標的中標率平均約為7.4%，來自邀請投標的中標率平均約為11.1%。我們中標率取決於多項因素，包括我們的價格及投標策略、客戶的投標評估標準及我們競爭對手的價格及投標策略，以及競爭程度。我們的中標率將影響我們的財務狀況及表現。有關我們中標率的進一步詳情，請參閱本文件「業務—項目管理及營運—投標階段」一段。

服務成本波動

我們的服務成本主要包括(i)分包成本；及(ii)材料成本。我們於新加坡聘請分包商及供應商，而我們的總承建商服務包括按項目基準就專業工程(如鋼筋混凝土工程、空調及機械通風工程、鋼結構工程及鋁工程)委聘分包商，而我們的主要採購為預拌混凝土、鋼筋、租賃機械及設備以及電線及工具等硬件。有關分包商及供應商的詳情，請參閱本文件「業務—分包商」及「業務—供應商」各章節。

作為我們項目風險管理政策的一部分，我們透過以下方式管理成本波動：(i)提供可涵蓋意外成本增加的投標報價；(ii)強大的項目管理能力，特別是總承建商項目，確保概無延誤；及(iii)與可按可靠基準及時交付優質材料及工程的分包商及供應商合作。我們亦將按單位價格基準(而非總量基準)向供應商及分包商取得報價，以降低項目成本超支風險。儘管我們對成本進行管理，我們服務成本的任何重大波動均可能對我們的財務表現造成不利影響。

以下敏感度分析呈列於往績記錄期間我們的分包成本及材料成本(我們服務成本的主要部分)的假定波動對我們的除稅前利潤(不包括[編纂])的影響。

收支平衡分析

截至2016年12月31日止年度，估計我們將於以下方面錄得收支平衡：(i)我們的分包成本增加約4.7%；或(ii)我們的材料成本增加約16.1%，所有其他變量保持不變。

財務資料

截至2017年12月31日止年度，估計我們將於以下方面錄得收支平衡：(i)我們的分包成本增加約10.5%；或(ii)我們的材料成本增加約40.5%，所有其他變量保持不變。

截至2018年4月30日止四個月，估計我們將於以下方面錄得收支平衡：(i)我們的分包成本增加約7.6%；或(ii)我們的材料成本增加約34.5%，所有其他變量保持不變以及不包括[編纂]費用。

由於分包成本及材料成本為我們服務成本的主要組成部分，項目實際開展期間，任何前述組成部分的波動將影響我們的直接成本。倘服務成本意外增加，我們不得不招致大量額外成本，且無法獲得充分補償，則我們的財務表現及盈利能力將會受到不利影響。

敏感度分析

以下敏感度分析說明往績記錄期間分包成本及材料成本的假設波動對年內溢利(不包括[編纂])的影響(假設所有其他變量維持不變)。分包成本的假設波動比率設置為5%及10%，而材料成本的假設波動比率設置為10%及20%。該等比率與往績記錄期間本集團分包成本及材料成本的歷史波幅相符。

我們分包成本的假定波動	+/-5%	+/-10%
	千新加坡元	千新加坡元
毛利增加／減少(附註1)		
截至2016年12月31日止年度	+/-1,458	+/-2,917
截至2017年12月31日止年度	+/-3,054	+/-6,109
截至2018年4月30日止四個月	+/-1,211	+/-2,421
年內／期內利潤增加／減少(附註2)		
截至2016年12月31日止年度	+/-1,293	+/-2,587
截至2017年12月31日止年度	+/-2,483	+/-4,967
截至2018年4月30日止四個月	+/-904	+/-1,809
我們材料成本的假定波動		
	+/-10%	+/-20%
	千新加坡元	千新加坡元
毛利增加／減少(附註1)		
截至2016年12月31日止年度	+/-852	+/-1,703
截至2017年12月31日止年度	+/-1,576	+/-3,153
截至2018年4月30日止四個月	+/-535	+/-1,070
年內／期內利潤增加／減少(附註2)		
截至2016年12月31日止年度	+/-756	+/-1,511
截至2017年12月31日止年度	+/-1,281	+/-2,563
截至2018年4月30日止四個月	+/-399	+/-799

財務資料

附註：

- (1) 截至2017年12月31日止兩個年度及截至2018年4月30日止四個月，我們的毛利分別約為6.0百萬新加坡元、11.0百萬新加坡元及3.8百萬新加坡元。
- (2) 截至2017年12月31日止兩個年度及截至2018年4月30日止四個月，我們的年內／期內利潤(不包括約[編纂][編纂])分別約為1.3百萬新加坡元、4.8百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元。

營運業績

下表載列我們於往績記錄期間的合併損益表概要，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
持續經營業務				
收益	54,942	100,841	34,517	38,540
服務成本	<u>(48,990)</u>	<u>(89,844)</u>	<u>(30,567)</u>	<u>(34,694)</u>
毛利	5,952	10,997	3,950	3,846
其他收入	941	1,053	435	248
其他收益或虧損	(126)	(20)	—	—
行政開支	(4,913)	(5,123)	(1,995)	(2,118)
融資成本	(485)	(522)	(110)	(131)
[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
除稅前利潤／(虧損)	1,369	6,385	2,280	(124)
所得稅開支	<u>(155)</u>	<u>(1,197)</u>	<u>(435)</u>	<u>(321)</u>
來自持續經營業務的 年內／期內利潤／(虧損)	1,214	5,188	1,845	(445)
已終止經營業務				
來自己終止經營業務的 年內／期內利潤／(虧損)	<u>43</u>	<u>(395)</u>	<u>(291)</u>	<u>—</u>
年內／期內利潤／(虧損)	<u><u>1,257</u></u>	<u><u>4,793</u></u>	<u><u>1,554</u></u>	<u><u>(445)</u></u>

財務資料

合併收益表的主要組成

收益

本集團的營運位於新加坡，而我們的營運所得收益及利潤全部來自於新加坡提供服務。本集團作為總承建商積極參與私營及公營界別項目，包括機構、工業、商業及住宅項目。收益主要來自(i)建築及基建，(ii)室內裝修，及(iii)定期合約等項目工程。

於往績記錄期間，本集團的公營界別工程主要涉及多個新加坡法定機構委聘的工程，其中私營界別工程主要包括私人公司(包括新加坡房地產開發商、保健提供商、學術機構、商業樓宇業主及工業樓宇業主)委聘的項目。

下表載列我們於往績記錄期間的收益及已施工項目／合約數量明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月							
	2016年		2017年		2017年		2017年		2018年			
項目／	收益(百萬		項目／	收益(百萬	項目／	收益(百萬	項目／	收益(百萬	項目／	收益(百萬		
合約數量	新加坡元)	(%)	合約數量	新加坡元)	(%)	合約數量	新加坡元)	(%)	合約數量	新加坡元)	(%)	(%)
建築及基建項目												
— 公營界別	3	13.2	24.1	4	46.8	46.4	3	12.6	36.4	3	14.3	37.1
— 私營界別	8	30.7	55.8	2	38.4	38.0	1	16.9	49.1	1	13.0	33.7
小計	11	43.9	79.9	6	85.1	84.4	4	29.5	85.5	4	27.3	70.8
室內裝修項目												
— 公營界別	1	4.1	7.5	1	3.1	3.0	—	—	—	1	1.4	3.7
— 私營界別	4	6.9	12.6	5	6.0	6.0	3	3.2	9.2	1	1.4	3.6
小計	5	11.1	20.1	6	9.1	9.0	3	3.2	9.2	2	2.8	7.3
定期合約⁽¹⁾												
— 公營界別	—	—	—	3	6.6	6.6	2	1.8	5.3	4	8.4	21.9
總計	16	54.9	100.0	15	100.8	100.0	9	34.5	100.0	10	38.5	100.0

附註：

(1) 我們於2016年獲得首份定期合約，於截至2017年4月30日止四個月開始產生收益。

財務資料

服務成本

服務成本指與我們的項目工程直接相關的成本，如分包成本、材料成本、員工成本及管理費用，截至2017年12月31日止兩個年度分別約為49.0百萬新加坡元及89.8百萬新加坡元，而截至2017年及2018年4月30日止四個月分別約為30.6百萬新加坡元及34.7百萬新加坡元。下表載列我們於所示年度的服務成本按性質及對總服務成本貢獻百分比的明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2017年		2018年	
	千 新加坡元	佔 服務成本 百分比	千 新加坡元	佔 服務成本 百分比	千 新加坡元	佔 服務成本 百分比	千 新加坡元	佔 服務成本 百分比
分包成本	29,165	59.5	61,089	68.0	22,232	72.7	24,214	69.8
材料成本	8,516	17.4	15,764	17.5	4,803	15.7	5,348	15.4
員工成本	2,062	4.2	2,780	3.1	1,003	3.3	994	2.9
管理費用	9,247	18.9	10,211	11.4	2,529	8.3	4,138	11.9
總計	48,990	100.0	89,844	100.0	30,567	100.0	34,694	100.0

我們於往績記錄期間的服務成本包括(i)特殊項目的分包成本，如鋼筋混凝土工程、水管工程、空調及機械通風工程、鋼結構工程及鋁工程；(ii)材料成本，購買預拌混凝土、鋼筋、租賃機械及設備以及電線及工具等硬件；(iii)監督員及地盤工人等直接參與項目工程的員工的員工成本；及(iv)管理費用，如物業、廠房及設備折舊、運輸開支及項目直接應佔保險。

財務資料

毛利

截至2017年12月31日止兩個財政年度，我們的毛利分別約為6.0百萬新加坡元及11.0百萬新加坡元，而截至2017年及2018年4月30日止四個月分別約為4.0百萬新加坡元及3.8百萬新加坡元。下表載列我們於截至2017年12月31日止兩個財政年度及截至2017及2018年4月30日止四個月的毛利及毛利率：

	截至12月31日止財政年度						截至4月30日止四個月					
	2016年			2017年			2017年			2018年		
	已確認 收益	毛利	毛利率	已確認 收益	毛利	毛利率	已確認 收益	毛利	毛利率	已確認 收益	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	%	千新加坡元	千新加坡元	%	千新加坡元	千新加坡元	%	
建築及基建項目												
— 公營界別	13,232	2,219	16.8	46,771	4,322	9.2	12,551	1,285	10.2	14,288	1,355	9.5
— 私營界別	30,656	1,120	3.7	38,370	4,240	11.1	16,947	1,403	8.3	12,969	1,186	9.1
小計	43,888	3,339	7.6	85,141	8,562	10.1	29,498	2,688	9.1	27,257	2,541	9.3
室內裝修項目												
— 公營界別	4,129	685	16.6	3,070	(11)	(0.4)	—	—	—	1,428	45	3.2
— 私營界別	6,925	1,928	27.8	6,013	2,149	35.7	3,194	1,165	36.5	1,399	478	34.2
小計	11,054	2,613	23.6	9,083	2,138	23.5	3,194	1,165	36.5	2,827	523	18.5
定期合約												
— 公營界別	—	—	—	6,617	297	4.5	1,825	97	5.3	8,456	782	9.2
總計	<u>54,942</u>	<u>5,952</u>	<u>10.8</u>	<u>100,841</u>	<u>10,997</u>	<u>10.9</u>	<u>34,517</u>	<u>3,950</u>	<u>11.4</u>	<u>38,540</u>	<u>3,846</u>	<u>10.0</u>

我們的毛利及毛利率取決於我們的定價政策。編製項目投標或報價時，將根據多個因素編製項目預算，有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 銷售及市場推廣 — 定價及投標策略」一節。

截至2017年12月31日止兩個年度及截至2017及2018年4月30日止四個月，本集團整體毛利率基本一致，分別約為10.8%、10.9%、11.4及10.0%。我們的毛利率於往績記錄期間波動的原因，請參閱本節「審閱過往營運業績」一段。

財務資料

其他收入

下表載列所示年度其他收入的明細。

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
應收股東款項的推算				
利息收入	336	375	118	—
政府撥款及津貼	253	174	43	40
工程服務收入	160	239	186	—
租金收入	50	116	22	63
雜項收入	142	149	66	145
其他收入總額	941	1,053	435	248

於往績記錄期間，我們的其他收入包括：(i)應收股東款項的推算利息收入，該款項於截至2017年12月31日止兩個年度及截至2017年4月30日止四個月為非貿易相關、無抵押及免息。墊款於往績記錄期間，使用實際年利率12.0%，按攤銷成本計量。由於應收股東款項已於2018年1月全額清償，於2018年4月30日止四個月概無推算利息收入獲確認；(ii)政府撥款及津貼(主要包括根據加薪補貼計劃授出的加薪補貼)、產能及創新補貼計劃項下的付款(新加坡政府致力藉此鼓勵及促使於新加坡註冊的企業建立能力、確定生產差距及改善地盤流程，從而提升地盤產能)，及機械化補助計劃下的付款(新加坡政府藉此幫助支付公司為提升施工項目產生而採納技術所產生的成本)，及新加坡政府就參加國家服務培訓的僱員薪資作出補償；(iii)於截至2017年12月31日止兩個年度及截至2017年4月30日止四個月來自分包商的工程服務收入；(iv)租金收入，來自向第三方出租我們位於32 Toh Guan Road的工業樓宇單位及向分包商出租貨車吊機及設備；及(v)雜項收入，包括出售廢金屬、就銀行存款、保險賠償賺取的利息及其他雜項收入。

財務資料

其他收益或虧損

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
投資物業公平值變動產生的虧損	(126)	(20)	—	—
賠償開支	—	(2,941)	—	(1,198)
保險公司的賠償收入	—	2,941	—	1,198
	<u>(126)</u>	<u>(20)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於往績記錄期間，我們的其他虧損包括：(i)位於32 Toh Guan Road East的投資物業於截至2017年12月31日止兩個年度公平值變動產生的虧損；(ii)賠償開支，指就項目工程地盤於2017年5月的意外火災事件相關的財產損失及損害產生的索償（「索償」）支付的款項。截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月分別向相關僱員及分包商支付約1.5百萬新加坡元及1.1百萬新加坡元。於2017年12月31日及2018年4月30日分別剩餘約1.4百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元已計入應付保險索償；及(iii)保險公司的賠償收入，指保險公司就索償給予的賠償收入。2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月收到0.1百萬新加坡元及2.2百萬新加坡元，剩餘2.8百萬新加坡元及1.8百萬新加坡元分別於2017年12月31日及2018年4月30日計入應收保險索償。本集團於2018年7月已收到賠償款項1.0百萬新加坡元。

財務資料

行政開支

下表載列我們於所示年度的行政開支明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
員工成本	2,614	2,629	1,228	953
差旅開支	490	522	178	70
折舊	555	503	153	162
外籍勞工徵費	207	227	67	85
法律及專業費用	120	292	58	33
租金開支	101	112	39	88
電訊開支	137	143	48	7
其他雜項開支	689	695	224	720
行政開支總額	4,913	5,123	1,995	2,118

截至2017年12月31日止兩個年度及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的行政開支分別約佔我們收益總額的8.9%、5.1%、5.8%及5.5%。

員工成本包括董事薪酬及強積金供款、員工薪資、花紅及強積金供款及其他員工福利。差旅開支主要包括汽車開支及商旅開支。折舊指與我們的項目並無直接相關的物業、廠房及設備的折舊。外籍勞工徵費指就於新加坡僱傭外籍勞工而向人力部作出的付款(有關詳情請參閱本文件「監管概覽」一節「僱傭外籍勞工」一段)。租金開支包括我們總部的租金(請參閱本文件「業務」一節「物業權益—租賃物業」一段)。其他雜項開支包括公用事業開支、員工保險、打印及郵寄開支。

融資成本

融資成本主要包括來自銀行及金融機構的利息開支及若干汽車、廠房及機械及辦公設備的融資租賃。

所得稅開支

鑒於我們的營運位於新加坡，本集團有責任根據新加坡稅項法規支付企業利得稅(請參閱本文件「監管概覽」一節「新加坡稅項」一段)。截至2017年12月31日止兩個年度，我們的所得稅開支約為0.2百萬新加坡元及1.2百萬新加坡元，而截至2017年及2018年4月30日止四個月則分別約為0.4百萬新加坡元及0.3百萬新加坡元。

財務資料

於往績記錄期間，新加坡的法定企業稅率為17.0%，而截至2017年12月31日止兩個年度的相應實際稅率分別為11.3%及18.7%、19.1及-258.9%。該等年度的稅項可與除稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
除稅前利潤／(虧損)				
(來自持續經營業務)	<u>1,369</u>	<u>6,385</u>	<u>2,280</u>	<u>(124)</u>
按新加坡企業稅率17%				
計算之稅項	233	1,085	388	(21)
就稅項目的不可扣減之				
開支的稅務影響	80	149	73	365
就稅項目的應課稅淨				
收入的稅務影響	(27)	(7)	(20)	—
稅項減免的影響	(141)	(46)	(17)	(37)
其他	<u>10</u>	<u>16</u>	<u>11</u>	<u>14</u>
年內所得稅開支				
(來自持續經營業務)	<u>155</u>	<u>1,197</u>	<u>435</u>	<u>321</u>

審閱過往營運業績

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度之比較

收益

我們的收益由截至2016年12月31日止年度的約54.9百萬新加坡元增長約45.9百萬新加坡元或約83.5%至截至2017年12月31日止年度的約100.8百萬新加坡元。我們的收益增加主要是由於以下各項所致：

- (i) 年內公營界別中我們正在進行的建築及基建項目(即公園項目)完成的工程大幅增加，令收益由截至2016年12月31日止年度的約4.1百萬新加坡元增長約23.9百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度的約28.0百萬新加坡元；
- (ii) 已完工的建築及基建項目(即康樂中心項目)貢獻的收益增長，由截至2016年12月31日止年度的約2.5百萬新加坡元增長約15.7百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度的約18.2百萬新加坡元；

財務資料

- (iii) 年內私營界別中我們正在進行的建築及基建項目(即國際學校項目)工程進度持續推進，令收益由截至2016年12月31日止年度的約23.3百萬新加坡元增長約14.9百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度的約38.2百萬新加坡元；及
- (iv) 於截至2017年12月31日止年度三個定期合約工程開工及完成的工程為我們截至2017年12月31日止年度的收益貢獻約6.6百萬新加坡元。

上述各項的影響部分被來自兩個建築及基建項目(即工業項目及境外項目)以及一個室內裝修項目(即便利設施中心項目)的收益減少所抵銷，上述項目均於截至2016年12月31日止年度完工。

除上述項目外，由於不同財政年度執行的工程數量不同，就項目確認的收益有增有減。詳情請參閱本文件「業務－我們的項目」一節。

服務成本

我們的服務成本由截至2016年12月31日止年度的約49.0百萬新加坡元增加約40.8百萬新加坡元或83.3%至截至2017年12月31日止年度的約89.8百萬新加坡元。我們服務成本增加主要由以下原因所致：

- (i) 我們的分包成本由截至2016年12月31日止年度的約29.2百萬新加坡元增加約31.9百萬新加坡元或109.5%至截至2017年12月31日止年度的約61.1百萬新加坡元，分別約佔有關年度服務成本的59.5%及68.0%。分包成本增長主要(i)與建築及基建工程貢獻的收益增加一致；及(ii)歸因於截至2017年12月31日止年度獲取的定期合約工程(更加屬分包商密集型)開工；
- (ii) 我們的材料成本由截至2016年12月31日止年度的約8.5百萬新加坡元增加約7.2百萬新加坡元或85.1%至截至2017年12月31日止年度的約15.8百萬新加坡元，與我們的收益增長大致相符；及
- (iii) 我們的員工成本由截至2016年12月31日止年度的約2.1百萬新加坡元增加約0.7新加坡百萬元或34.8%至截至2017年12月31日止年度的約2.8百萬新加坡元，及我們的管理費用由截至2016年12月31日止年度的約9.2百萬新加坡元增加約1.0百萬新加坡元或10.4%至截至2017年12月31日止年度的10.2百萬新加坡元。員工成本及管理費用增加主要歸因於我們的業務增長，但在較小的程度上，歸因於相應期間收益增長，因為我們使用更多分包服務滿足截至2017年12月31日止年度所交付的工程增加的需求。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2016年12月31日止年度的約6.0百萬新加坡元增加約5.0百萬新加坡元或84.8%至截至2017年12月31日止年度的約11.0百萬新加坡元。截至2017年12月31日止兩個年度，我們的毛利率約為10.8%及10.9%。

毛利增長主要是由於以下因素推動：

(i) 公營界別建築及基建項目對毛利的貢獻增加而毛利率下降

來自公營界別建築及基建項目的毛利由截至2016年12月31日止年度的約2.2百萬新加坡元增加約2.1百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度的約4.3百萬新加坡元。毛利增長主要歸因於來自康樂中心項目及公園項目的收益，於截至2017年12月31日止年度分別貢獻收益約18.2百萬新加坡元及28.1百萬新加坡元。該等項目於截至2017年12月31日止年度的毛利率分別約為7.2%及10.7%。

來自公營界別建築及基建項目的毛利率由截至2016年12月31日止年度的約16.8%下降約7.6%至截至2017年12月31日止年度的約9.2%。這是由於境外項目於2016年9月完工，其於截至2016年12月31日止年度的毛利率約為27.7%。

(ii) 私營界別建築及基建項目對毛利的貢獻增加且毛利率上升

來自私營界別建築及基建項目的毛利由截至2016年12月31日止年度的約1.1百萬新加坡元增加約3.1百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度的約4.2百萬新加坡元。於截至2017年12月31日止年度，私營界別建築及基建項目的毛利率由截至2016年12月31日止年度的約3.7%提高約7.4%至截至2017年12月31日止年度的約11.1%。

毛利增加及毛利率提高主要是由於國際學校項目(於截至2016年12月31日止年度錄得僅3.0%的毛利率)更早產生成本。該項目於截至2017年12月31日止年度錄得毛利率11.1%。毛利率提高是由於截至2017年12月31日止年度獲得更多工程變更令。

(iii) 公營界別室內裝修項目對毛利的貢獻減少且毛利率下降

來自公營界別室內項目工程的毛利由截至2016年12月31日止年度的約0.7百萬新加坡元減少約0.7百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度的毛損約11,000新

財務資料

加坡元。公營界別室內裝修項目的毛利率亦由截至2016年12月31日止年度的約16.6%下降約17.0%至截至2017年12月31日止年度的-0.4%。

這主要是由於便利設施中心項目於2016年4月完工，由於其為境外項目（一般相對較少總承建商投標，因此可獲得的毛利率較高），其於截至2016年12月31日止年度的毛利率約為16.6%。截至2017年12月31日止年度毛利率為負（約0.4%）乃主要由於圖書館項目於2017年8月開工所致。該項目以相對微薄的利潤獲得，原因乃為未來類似服務範圍的公營項目建立業績記錄，由於若干出於商譽所進行的小型工程所致，如刷門、拆卸及組裝構架，以與客戶建立關係，原因是此乃我們自該政府法律委員會承接的首個項目，計及額外成本後基於於2017年12月31日的經修訂預算預期該項目將錄得最低負數毛利率0.4%。於2017年12月31日，該項目已達致76.8%完成，就截至2017年12月31日止年度的收益及成本分別約為3,070,000新加坡元及3,081,000新加坡元，導致負毛利約11,000新加坡元。然而，於圖書館項目期限內，本集團於2018年1月獲授約0.5百萬新加坡元的額外變更令，項目工程已於截至2018年4月30日止期間大致完成。項目已產生收益約1,428,000新加坡元（包括應計入至變更令的額外收益）及產生成本約1,383,000新加坡元，導致於2018年4月30日止期間毛利約45,000新加坡元。於截至2018年4月30日止期間該項目達致毛利率3.2%，乃由於藉項目之間工人共享優化使用人力及資源所致，預期將涵蓋項目初期因商譽進行的工程的成本超支。

(iv) 私營界別室內裝修項目對毛利的貢獻增加且毛利率提高

來自私營界別室內裝修項目的毛利由截至2016年12月31日止年度的約1.9百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度的2.1百萬新加坡元。私營界別室內裝修項目的毛利率亦由截至2016年12月31日止年度的約27.8%提高約7.9%至截至2017年12月31日止年度的約35.7%。這主要歸功於老年人項目 (Project Senior)⁽¹⁾及健康醫療項目 (Project Healthcare)。毛利增加及毛利率提高是由於透過優化利用人力及現場管理人員申請價值工程所致。

附註：

(1) 老年人項目已於往績記錄期間以少於5.0百萬新加坡元的帳面值完成。

財務資料

(v) 定期合約工程於截至2017年12月31日止年度開工

於截至2017年12月31日止年度，定期合約工程分別貢獻約6.6百萬新加坡元的收益及約0.3百萬新加坡元的毛利。定期合約僅與公營界別的客戶訂立。視乎工程範圍，三個定期合約項目的毛利率介乎約5.9%至約20.3%。

其他收入

我們的其他收入由截至2016年12月31日止年度的約0.9百萬新加坡元增長約0.1百萬新加坡元或約11.9%至截至2017年12月31日止年度的1.0百萬新加坡元。這是主要由於(i)截至2017年12月31日止年度應收股東款項的推算利息收入增加約39,000新加坡元；(ii)於截至2017年12月31日止年度服務收入增加約79,000新加坡元；及(iii)於截至2017年12月31日止年度租金收入增加約66,000新加坡元。這被截至2017年12月31日止年度的政府撥款及津貼減少約0.1百萬新加坡元所抵銷，而政府撥款及津貼減少是由於根據BCA撥款計劃收取的款項減少。

行政開支

我們的行政開支由截至2016年12月31日止年度的約5.1百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元或5.4%至截至2017年12月31日止年度的約5.4百萬新加坡元。該增加主要由於截至2017年12月31日止年度(i)ISO審核、保險索賠及其他項目相關索賠產生的法律及專業費增加；及(ii)有關獲取的新造銀行貸款及銀行融資的銀行開支增加所致。

已終止經營業務

於2017年12月31日，本集團訂立銷售協議，出售開展生產及維修業務的附屬公司鴻昇集團。該項出售已於2017年12月31日完成，當日，鴻昇集團的控制權已轉予收購方。

截至2016年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度，我們分別錄得於損益中確認的來自己終止製造及維修業務的溢利約43,000新加坡元及虧損約0.4百萬新加坡元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2016年12月31日止年度的約0.2百萬新加坡元增至截至2017年12月31日止年度的1.2百萬新加坡元。我們的實際稅率由截至2016年12月31日止年度的約11.3%增至截至2017年12月31日止年度的約18.7%，原因是我們截至2016年12月31日止年度符合減免稅項的開支增加。其主要包括培訓開支及購買資訊科技及自動化設備分別約57,000新加坡元及0.2百萬新加坡元，根據生產力及創新補助計劃可減免稅項。

財務資料

年內利潤

我們的年內利潤由截至2016年12月31日止年度的約1.3百萬新加坡元增至截至2017年12月31日止年度的約4.8百萬新加坡元，增加約3.5百萬新加坡元或281.3%。有關增加主要是由於收益增加而行政開支相對保持不變(詳述於上文)。

截至2018年4月30日止四個月與截至2017年4月30日止四個月之比較

收益

我們的收益由截至2017年4月30日止四個月的約34.5百萬新加坡元增長約4.0百萬新加坡元或約11.6%至截至2018年4月30日止四個月的約38.5百萬新加坡元。我們的收益增加主要是由於以下各項所致：

- (i) 截至2018年4月30日止四個月與截至2017年4月30日止四個月比較，定期合約貢獻的收益增加約6.6百萬新加坡元，主要由於政府中心項目履行更多工程，以及公園連接器項目開工；及
- (ii) 我們的公共建築及基建項目的收益增長，包括公園項目、住宅項目及房屋項目，由截至2017年4月30日止四個月約5.0百萬新加坡元增加至2018年4月30日止四個月約14.3百萬新加坡元。

上述影響部分由以下各項所抵銷：

- (i) 於截至2018年4月30日止四個月，康樂中心項目(一個公共建築及基建項目)產生的收益減少約7.5百萬新加坡元，因為該項目已於2017年12月完工；及
- (ii) 國際學校項目(一個私營建築及基建項目)收益減少約3.9百萬新加坡元，因為項目工程已於截至2018年4月30日止四個月基本完成。

除上述項目外，由於不同財政年度／期間執行的工程數量不同，就項目確認的收益有增有減。詳情請參閱本文件「業務—我們的項目」一節。

服務成本

我們的服務成本由截至2017年4月30日止四個月的約30.6百萬新加坡元增加約4.1百萬新加坡元或13.4%至截至2018年4月30日止四個月的約34.7百萬新加坡元。我們的服務成本增加主要由以下原因所致：

- (i) 我們的分包成本由截至2017年4月30日止四個月的約22.2百萬新加坡元增加約2.0百萬新加坡元或9.0%至截至2018年4月30日止四個月的約24.2百萬新加坡元，

財務資料

分別約佔有關年度服務成本的72.7%及69.8%。分包成本增長主要歸因於截至2018年4月30日止四個月獲取的定期合約工程開工；

- (ii) 我們的材料成本由截至2017年4月30日止四個月的約4.8百萬新加坡元增加約0.5百萬新加坡元或10.4%至截至2018年4月30日止四個月的約5.3百萬新加坡元，與我們的收益增長大致相符；及
- (iii) 我們的管理費用由截至2017年4月30日止四個月的約2.5百萬新加坡元增加約1.6新加坡百萬元或64.0%至截至2018年4月30日止四個月的4.1百萬新加坡元。管理費用增加主要歸因於設備租賃增加0.3百萬新加坡元、員工管理費增加0.5百萬新加坡元及就公園項目及國際學校項目的其他預設項目管理費約0.5百萬新加坡元。

毛利及毛利率

我們的毛利於截至2017年及2018年4月30日止四個月大致平穩，分別約為4.0百萬新加坡元及3.8百萬新加坡元。我們的毛利率於截至2017年及2018年4月30日止四個月分別由約11.4%稍微下降至約10.0%。

毛利率下降主要由以下原因所致：

(i) 室內裝修項目的毛利及毛利率貢獻減少

於截至2018年4月30日止四個月，來自室內裝修項目的毛利約為0.5百萬新加坡元，相較2017年4月30日止四個月錄得的1.2百萬新加坡元低0.7百萬新加坡元。於截至2018年4月30日止四個月，毛利率亦減少約18.0%至約18.5%，相較2017年4月30日止四個月的約36.5%。這主要是由於於2017年5月完成、帳面值約3.8百萬新加坡元的老人項目，該項目為期約九個月。於截至2017年4月30日止四個月，老人項目貢獻約1.6百萬新加坡元的收益及約0.8百萬新加坡元的毛利，而毛利率約為49.2%。高毛利率乃由於根據我們於保健項目的經驗而帶來的標書邀請。

(ii) 部分由定期合約的毛利及毛利率增加所抵銷

來自定期合約的毛利率由截至2017年4月30日止四個月的0.1百萬新加坡元增加至截至2018年4月30日止四個月的0.8百萬新加坡元。這是由於於截至2018年4月30日止四個月就公園連接器項目履行的工程貢獻約0.5百萬新加坡元至毛利，並貢

財務資料

獻約11.4%毛利率至毛利率。再者，於截至2018年4月30日止四個月就政府中心項目承諾更多工程造成約0.2百萬新加坡元的貢獻至毛利，並貢獻大約5.7%毛利率至毛利率。

其他收入

我們的其他收入減少由截至2017年4月30日止四個月的約0.2百萬新加坡元或50.0%至2018年4月30日止四個月的約0.2百萬新加坡元。減少主要由於(i)應收股東款項的推算利息收入減少約0.1百萬新加坡元，因為應收股東款項已於2018年1月悉數結清；(ii)工程服務收入於截至2018年4月30日止四個月減少約0.2百萬新加坡元。這是由於於截至2018年4月30日止四個月廢料銷售增加貢獻的雜項收入增長約79,000新加坡元，及於截至2018年4月30日止四個月所收的租金收入增加約41,000新加坡元。

行政開支

我們的行政開支於截至2017年及2018年4月30日止四個月維持相對穩定，分別為約2.0百萬新加坡元及2.1百萬新加坡元。輕微增長主要歸因於於截至2018年4月30日止四個月就貿易應收款項確認的減值虧損141,000新加坡元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2017年4月30日止四個月的約0.4百萬新加坡元減少至截至2018年4月30日止四個月的約0.3百萬新加坡元。我們的實際稅率由截至2017年4月30日止四個月的約19.1%變動為截至2018年4月30日止四個月的約-258.9%，主要歸因於我們的除稅前虧損，該等虧損由[編纂]費用約[編纂]產生，而且無法就稅項目的而扣除。

融資成本

我們的融資成本於截至2017年及2018年4月30日止四個月大致平穩，約為0.1百萬新加坡元。

期內利潤／(虧損)

我們於截至2018年4月30日止四個月的虧損約0.4百萬新加坡元，相較截至2017年4月30日止四個月錄得的利潤低約2.0百萬新加坡元。這主要為於截至2018年4月30日止四個月產生的[編纂]約[編纂]所推動。

財務資料

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們的營運資金主要來自營運產生的內部資金及借款。現金的主要用途為向分包商、供應商、僱員付款及滿足營運資金需求。於[編纂]後，我們的資金來源將為內部產生的資金、借款及[編纂]所得款項。

現金流量

下表載列我們於所示年度的合併現金流量表概要：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
經營活動(所用)／所得				
現金淨額	(3,177)	(1,974)	22	7,777
投資活動(所用)／所得				
現金淨額	(1,751)	1,117	(855)	(194)
融資活動(所用)／所得				
現金淨額	<u>(1,189)</u>	<u>3,078</u>	<u>3,578</u>	<u>(4,861)</u>
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	(6,117)	2,221	2,745	2,722
年／期初之現金及				
現金等價物	<u>5,807</u>	<u>(310)</u>	<u>(310)</u>	<u>1,911</u>
年／期末之現金及				
現金等價物	<u><u>(310)</u></u>	<u><u>1,911</u></u>	<u><u>2,435</u></u>	<u><u>4,633</u></u>

於2016年12月31日，我們的現金及現金等價物為約負0.3百萬新加坡元，指銀行結餘及現金約0.6百萬新加坡元，被約0.9百萬新加坡元的銀行透支所抵銷。於2016年12月31日的銀行透支餘額主要用作清償我們的部分成本(包括勞動力成本、供應商及／或分包裝務)，原因乃(其中包括)2016年第四季度就兩個項目(即國際學校項目及公園項目)收取來自客戶的進度付款及向我們的外包商及供應商支付的款項之間的時間差所致。

財務資料

經營活動

我們的經營現金流入主要來自在建築及基建項目、室內裝修工程及定期合約項目中提供項目工程的業務經營，而我們的經營現金流出主要包括就分包成本、購買材料及員工成本付款以及其他營運資金需求。於往績記錄期間，我們的除稅前利潤與我們的經營活動所得現金淨額之間的差額主要由於向客戶收款的金額及時間以及向我們的供應商及分包商付款的金額及時間。

於截至2016年12月31日止年度，我們於經營活動所用現金淨額約3.2百萬新加坡元主要為營運資金變動前的經營現金流入約3.3百萬新加坡元及營運資金變動約6.5百萬新加坡元的綜合結果。營運資金變動前的經營現金流量主要指除稅前利潤約1.4百萬新加坡元，並就有關項目(主要包括折舊、應收股東款項推算利息收入及融資成本)的總淨額所調整。營運資金變動主要反映貿易及其他應付款項減少約4.9百萬新加坡元，乃由於本公司盡力於2016年加快結清應付款項及合約資產增加約6.2百萬新加坡元，部分由被貿易應收款項減少約3.9百萬新加坡元及合約負債減少約0.7百萬新加坡元所抵銷。

於截至2017年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額約2.0百萬新加坡元為營運資金變動前經營現金流入約7.5百萬新加坡元及營運資金變動約9.5百萬新加坡元的綜合結果。營運資金變動前經營現金流入主要指來自持續經營業務的除稅前利潤約6.0百萬新加坡元，並就有關項目(主要包括折舊、出售附屬公司之收益、應收股東款項推算利息收入及融資成本)的總淨額約1.4百萬新加坡元作出調整。營運資金變動主要反映貿易及其他應付款項增加約7.8百萬新加坡元，部分被(i)合約資產約9.7百萬新加坡元(原因乃有關2017年末國際學校項目變更令工程引致的若干成本隨後於2018年方才開票，乃由於變更令工程通常需客戶進行較長時間認證)；(ii)按金、預付款項及其他應付款項增加約6.0百萬新加坡元，乃由於(a)就房屋項目向分銷商作出的預付款項(原因乃我們需就部分建築材料的訂單向主要分包商提供定金)及(b)於截至2017年12月31日止年度一個項目現場發生的火災(於「財務資料—其他收益或虧損」一段討論)應收保險索償約2.8百萬新加坡元的未償結餘所致；及(iii)貿易應收款項增加約1.6百萬新加坡元抵銷所致。

截至2017年4月30日止四個月，我們經營活動所產生的現金淨額為約0.2百萬新加坡元主要是營運資金變動前的經營現金流入約2.5百萬新加坡元及營運資金變動約2.3百萬新加坡元的綜合結果。營運資金變動前經營現金流入主要指除稅前利潤約2.0百

財務資料

萬新加坡元，並就有關項目(主要包括折舊、應收股東款項推算利息收入及融資成本)的總淨額約0.5百萬新加坡元作出調整。營運資金變動主要反映：

- (i) 貿易及其他應付款項增加約1.6百萬新加坡元，主要由於康樂中心項目索償增加約2.0百萬新加坡元，已於2017年5月結清；
- (ii) 按金、預付款項及其他應收款項增加約1.8百萬新加坡元；
- (iii) 合約資產增加及合約負債減少總額約2.4百萬新加坡元；及
- (iv) 貿易及其他應付款項增加約3.3百萬新加坡元。

於截至2018年4月30日止四個月，我們的經營活動所得現金淨額約為7.8百萬新加坡元，為營運資金變動前的經營現金流入約0.6百萬新加坡元及營運資金變動約7.2百萬新加坡元的綜合結果。營運資金變動前經營現金流入主要指來自持續經營業務的除稅前虧損約0.1百萬新加坡元，並就有關項目(主要包括折舊、物業、廠房及設備虧損、就貿易應收款項確認的減值虧損及融資成本)的總淨額約0.6百萬新加坡元作出調整。營運資金變動主要反映：

- (i) 貿易及其他應付款項減少約4.2百萬新加坡元，主要由於我們的客戶(即公園項目)及時結清款項；
- (ii) 按金、預付款項及其他應收款項減少約1.1百萬新加坡元，主要由於於截至2018年4月30日止四個月，應收自鴻業集團的款項已結付而導致其他應收款項減少1.8百萬新加坡元；
- (iii) 合約資產增加及合約負債減少合共約1.6百萬新加坡元；及
- (iv) 貿易及其他應付款項增加約3.5百萬新加坡元，主要由於公園連接器項目開工及有關房屋項目、住宅項目及公園項目的施工工程增加。

投資活動

我們的投資活動所用現金主要為購買物業、廠房及設備及購買人壽保險保單。我們的投資活動所得現金主要來自出售物業、廠房及設備所得款項、來自股東的還款及提取已抵押存款。

於截至2016年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額主要為購買物業、廠房及設備約1.2百萬新加坡元及向股東墊款約0.7百萬元。

財務資料

於截至2017年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金淨額主要為來自股東的還款約0.9百萬新加坡元及出售物業、廠房及設備所得款項0.6百萬新加坡元。

於截至2017年4月30日止四個月，我們的投資活動所用現金淨額主要為購買物業、廠房及設備所得款項約0.2百萬新加坡元及向股東墊款約0.6百萬新加坡元。

於截至2018年4月30日止四個月，我們的投資活動所用現金淨額主要為購買物業、廠房及設備所得款項約1.2百萬新加坡元及存放定期存款約0.2百萬新加坡元。該等款項部分由物業、廠房及設備所得款項約74,000新加坡元、償還向股東墊款約0.2百萬新加坡元及出售投資物業所得款項約0.9百萬新加坡元所抵消。

融資活動

截至2017年12月31日止兩個年度，我們的融資活動所得現金淨額主要包括：(i)償還銀行借款；(ii)償還融資租賃下的債務；(iii)新造銀行貸款所得款項；及(iv)應付票據增加約5.2百萬新加坡元；及(v)就銀行借款及融資租賃下的債務已付銀行及金融機構利息。

於截至2017年4月30日止四個月，我們的融資活動所得現金淨額包括(i)就銀行借款及融資租賃下的債務已付銀行及金融機構利息；(ii)償還融資租賃下的債務約0.2百萬新加坡元；(iii)應付票據增加約4.5百萬新加坡元；及(iv)償還銀行借款約0.6百萬新加坡元。

於截至2018年4月30日止四個月，我們的融資活動所得現金淨額包括(i)就銀行借款及融資租賃下的債務已付銀行及金融機構利息；(ii)償還融資租賃下的債務約0.4百萬新加坡元；(iii)償還銀行借款約1.5百萬新加坡元；及(iv)應付票據增加約2.8百萬新加坡元。

營運資金

我們的董事認為，考慮到本集團目前可動用的內部資源及銀行融資額度、營運產生的現金以及我們自[編纂]獲得的估計所得款項淨額，本集團擁有足夠營運資金以滿足我們自本文件刊發日期起計至少未來12個月之需要。

財務資料

流動／(負債)資產淨值

下表載列本集團於所示日期的流動資產及負債明細如下：

	於12月31日		於2018年	於2018年
	2016年	2017年	4月30日	8月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
流動資產				
存貨	175	—	—	—
貿易應收款項	11,724	12,020	7,680	6,524
按金、預付款項及 其他應收款項	503	8,274	7,171	8,541
合約資產	15,865	25,588	26,527	29,635
應收股東款項	4,232	243	—	—
已抵押銀行存款	700	704	906	801
銀行結餘及現金	554	2,762	4,633	1,780
	<u>33,753</u>	<u>49,591</u>	<u>46,917</u>	<u>47,281</u>
分類為持作出售的資產	<u>—</u>	<u>925</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>33,753</u>	<u>50,516</u>	<u>46,917</u>	<u>47,281</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	23,321	29,897	33,366	33,160
應付票據	9,182	14,395	11,548	11,526
合約資產	907	782	91	213
應付董事款項	—	—	—	—
融資租賃下的債務	666	648	505	454
借款	2,158	1,723	279	284
應付所得稅	—	10	325	325
	<u>36,234</u>	<u>47,455</u>	<u>46,114</u>	<u>45,962</u>
與分類為持作出售的 資產相關的負債	<u>—</u>	<u>674</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>36,234</u>	<u>48,129</u>	<u>46,114</u>	<u>45,962</u>
流動／(負債)資產淨值	<u>(2,481)</u>	<u>2,387</u>	<u>803</u>	<u>1,319</u>

財務資料

我們於2016年12月31日的流動負債淨額約2.5百萬新加坡元改善至2017年12月31日的流動資產淨值約2.4百萬新加坡元，主要歸因於年內我們的貿易應收款項、就施工工程應收客戶款項及我們盈利的業務營運產生的銀行結餘及現金增加所致。

本集團於2016年12月31日的淨負債狀況乃主要由於(i)合約資產的較低位置，主要是於2016年12月31日較少在建項目及部分相對較大合約價值的項目仍處於初步階段的綜合影響所致；(ii)於2016年以現金購買廠房及設備約1.2百萬新加坡元；及(iii)為營運資金提取的短期貸款約2.2百萬新加坡元及用於撥付我們服務成本的應付票據約9.2百萬新加坡元。

本集團流動資產狀況由2017年12月31日的約2.4百萬新加坡元減少至於2018年4月30日的約0.8百萬新加坡元，主要由於截至2018年4月30日止四個月產生的[編纂]約[編纂]。

於2018年6月30日的應付一名董事的款項約0.4百萬新加坡元預期於2018年8月末全額結清。

選定資產負債表項目的討論

貿易應收款項

於2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，我們的貿易應收款項分別約為11.7百萬新加坡元、12.0百萬新加坡元及7.7百萬新加坡元，其明細載列如下：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
貿易應收款項	9,501	9,262	5,895
減：呆賬撥備	—	—	(141)
	<u>9,501</u>	<u>9,262</u>	<u>5,754</u>
未入賬收益	2,223	2,758	1,926
	<u>11,724</u>	<u>12,020</u>	<u>7,680</u>

貿易應收款項

於2016年12月31日及2017年12月31日，貿易應收款項分別約為9.5百萬新加坡元及約9.3百萬新加坡元，相對穩定。於2018年4月30日的貿易應收款項較低，為約5.9百萬新加坡元，主要由於有關公園項目的發票及時結清。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至2018年
	2016年	2017年	4月30日 止四個月
貿易應收款項週轉天數(附註)	73	34	24

附註：貿易應收款項週轉天數是基於貿易應收款項的平均期初及期末結餘(不包括未入賬收益)除以年/期內收益，再乘以年/期內天數(365天/120天)計算。

我們向客戶授出的信貸期通常介乎0至35天，由貿易應收款項的發票日期起計。截至2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別約為73天、34天及24天。

截至2016年12月31日止年度的週轉天數約73天顯著較長，乃主要由於工業項目的收款期介乎45日至81日不等。工業項目已於2016年2月竣工，大多數發票已於截至2016年12月31日止年度內結算。截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月的週轉天數減至約34天及約24天，主要由於公營界別項目貢獻的收益較多所致，其讓我們得以即時收取工程進度款。

於2016年及2017年12月31日的呆帳撥備的變動，即全期變動載列如下。

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
於年/期初	—	—	—
計入損益的金額	—	—	141
於年/期末	—	—	141

所有上述減值虧損與來自客戶合約的應收款項有關。

於截至2018年4月30日止四個月的變動，即全期預期信貸虧損，已根據國際財務報告準則第9號的簡化法就貿易應收款項確認。於截至2018年4月30日止四個月，本集團就信貸確認約141,000新加坡元的減值虧損(即已減值貿易應收款項)。

財務資料

根據發票日期呈列之貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
30天內	7,789	8,079	5,645
31天至60天	1,114	347	67
61天至90天	5	414	9
90天以上	593	422	33
總計	9,501	9,262	5,754

根據發票日期已逾期但未減值之貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
已逾期30天或以下	1,079	409	225
已逾期31天至60天	552	315	36
已逾期60天以上	597	836	143
	2,228	1,560	404

截至最後實際可行日期，我們於2018年4月30日的貿易應收款項中，約97.0%(或約5.6百萬新加坡元)已結清。

我們於各報告期末審閱各項貿易應收款項結餘的可追回金額，以確保已就不可追回金額作出充足減值損失撥備。於2018年4月30日，已到期但未減值的貿易應收款項涉及與我們擁有良好信用記錄的多名獨立第三方客戶。鑒於有關客戶的背景及其過往信貸記錄，及鑒於上表所示之隨後結算，我們的董事認為，除該等已作出呆賬撥備的結餘外，概無必要就該等結餘作出減值，原因是信貸質素並無重大變動而有關結餘仍被視為可悉數收回。有關我們的信貸風險管理，請參閱本文件「業務—風險管理及內部控制制度—信貸管理」一節。

財務資料

未入賬收益

我們的未入賬收益指於各年／期末日期已簽發付款證書但未向客戶收款的累計收益。我們於2016年及2017年12月31日及2018年4月30日分別錄得未入賬收益約2.2百萬新加坡元、2.8百萬新加坡元及1.9百萬新加坡元。截至最後實際可行日期，我們未入賬收益的約28.8% (或約0.6百萬新加坡元) 已向客戶出單。

按金、預付款項及其他應收款項

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：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
按金	241	243	241
預付款項	108	313	860
給予分包商的預付款項	59	3,079	4,167
應收保險申索	—	2,821	1,776
其他應收款項	69	1,816	—
其他	26	2	127
	503	8,274	7,171

我們的按金、預付款項及其他應收款項由於2016年12月31日的約0.5百萬新加坡元大幅增至於2017年12月31日的約8.2百萬新加坡元，主要由於(i)預付款項因預付[編纂]而增加約[編纂]；(ii)向一名分包商預付款項約3.1百萬新加坡元指一個公共住宅翻新項目的頭期款。就公共住宅翻新項目而言，若干分包商要求我們就樓宇及基建工程將予產生的項目成本作出預付款項。預付款項乃參考分包商工程的竣工比例按照項目進度收回。因此，本集團就該住宅項目向分包商作出總合約金額的15.8%的預付款項；(iii)因項目地盤發生火災引起的保險申索應收款項約2.8百萬新加坡元所致(有關說明如本節「其他收益或虧損」一段所討論)；及(iv)其他應收款項增加(主要指鴻昇集團到期款項，已於2018年3月悉數結清)。

我們的按金、預付款項及其他應收款項由2017年12月31日的8.3百萬新加坡元減少至2018年4月30日的約7.2百萬新加坡元，由於：

- (i) 預付款項由於預付[編纂]增加約[編纂]；

財務資料

- (ii) 主要有關公園連接器項目的向分包商支付預付款項增加約1.1百萬新加坡元。直至最後實際可行日期，佔於2018年4月30日向分包商支付的總預付款項約19.3%或約0.8百萬新加坡元已動用；
- (iii) 保險應收索償減少約1.0百萬新加坡元。於截至2018年4月30日止四個月，約2.2百萬新加坡元已自保險商收回。該款項部分由額外應付索償約1.2百萬新加坡元所抵銷。本集團其後於2018年7月已收回申索賠償約1.0百萬新加坡元；
- (iv) 其他應收款項減少約1.8百萬新加坡元，代表於2018年3月已悉數結清、應收自鴻昇集團的款項減少；及
- (v) 其他增加約0.1百萬新加坡元，主要代表就出售一間附屬公司GK Development應收代價。該款項已於2018年5月悉數收回。

合約資產及負債

合約資產主要與本集團取得已完成工程但未入賬的代價的權利有關，因有關權利取決於本集團於報告日期就項目工程的建築合約達成相關履約責任的未來表現。

合約負債主要與本集團向客戶轉讓本集團已自客戶獲得代價的項目工程服務責任有關。

下表載列合約資產及負債：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
就報告目的分析如下：			
合約資產	15,865	25,588	26,527
合約負債	<u>(907)</u>	<u>(782)</u>	<u>(91)</u>
	<u>14,958</u>	<u>24,806</u>	<u>26,436</u>

財務資料

合約負債變動如下：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
於年／期初	224	907	782
來自客戶收據	11,687	6,076	1,825
撥備項目工程時確認收益	(11,004)	(6,201)	(2,516)
於年／期末	<u>907</u>	<u>782</u>	<u>91</u>

於最後實際可行日期，於2018年4月30日的合約資產及負債中約13.6百萬新加坡元或70.5% (不包括保固金7.1百萬新加坡元) 已由客戶核實。

保固金

我們的私人客戶會預扣合約價值的一部分(通常為5.0%至10.0%)作為保固金，其中一半通常於基本竣工時交還，餘下部分於最終竣工(於故障修理責任期後，通常為主體合約基本竣工日期起計12個月至18個月或根據主體合約簽發最終竣工證書時)時交還。於2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，分別3.8百萬新加坡元、6.6百萬新加坡元及7.1百萬新加坡元客戶持有的保固金已包括於合約資產中。我們的保固金於2016年12月31日增加約3.8百萬新加坡元至2017年12月31日約6.6百萬新加坡元，並於2018年4月30日進一步增加至約7.1百萬新加坡元，與來自私營界別客戶的收益增加相符，尤其是與我們有關國際學校項目的應收保固金相符。

保固金為未抵押、免息及於基本竣工時可半收回，而餘下於保修期末或最後竣工時可收回。

本公司董事認為合約資產於2018年4月30日的預期信貸虧損無關重要。

應收股東款項

應收股東款項主要指應收董事及控股股東何先生及林先生款項約3.5百萬新加坡元。該等結餘非貿易相關、無抵押及於往績記錄期間按年利率12%計息。於往績記錄期間，該等結餘使用實際年利率12%按攤銷成本計量。於截至2016年及2017年12月31日止年度的損益內確認的推算利息收入分別為336,000新加坡元及375,000新加坡元。該等款項於截至2017年12月31日止年度內通過宣派中期股息約3.5百萬新加坡元悉數結清。

財務資料

於2017年12月31日的應收董事款項的餘額243,000新加坡元已於2018年1月悉數結清。

已抵押銀行存款

於2016年及2017年12月31日，我們的已抵押銀行存款分別約為0.7百萬新加坡元及0.7百萬新加坡元。該等已抵押銀行存款指於2016年及2017年12月31日為銀行融通提供擔保及原到期日為1至12個月的固定存款。於2016年及2017年12月31日，有關結餘的利率分別為每年0.35%至1.00%。我們於2018年4月30日的已擔保銀行按金增加約0.2百萬新加坡元至約0.9百萬新加坡元。已擔保銀行按金增加指一個新近存放及原到期日為12個月的定期存款，有關利率為每年0.5%。於2018年4月30日，該定期存款為為銀行融通提供擔保而存放。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

貿易及其他應付款項

下表載列我們的貿易及其他應付款項於所示日期的明細：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
貿易應付款項	11,321	16,265	15,958
貿易應計款項	9,019	7,275	9,278
	<u>20,340</u>	<u>23,540</u>	<u>25,236</u>
應付保固金	1,503	3,788	4,195
應付保險申索	—	1,431	1,524
應付商品及服務稅	110	204	433
其他應付款項及應計款項	1,368	934	1,978
	<u>2,981</u>	<u>6,357</u>	<u>8,130</u>
	<u>23,321</u>	<u>29,897</u>	<u>33,366</u>

貿易應付款項及貿易應計款項

我們的貿易應付款項主要包括就我們提供建築及基建項目、室內裝修項目及定期合約應付分包商及供應商款項。貿易應付款項由於2016年12月31日的約11.3百萬新加坡元增至於2017年12月31日的約16.3百萬新加坡元。有關增加與我們的服務成本增加

財務資料

相符，原因是我們取得工程範圍更廣的更高價值合約，需要購買更多材料及分包工程。於2018年4月30日止四個月，貿易應付款項由16.3百萬新加坡元減少至約16.0百萬新加坡元。減少主要由於於截至2018年4月30日止四個月及時向供應商結清款項。

貿易應計款項指與我們的建造施工項目有關的服務成本，該等成本分別於2016年、2017年12月31日及2018年4月30日為已確認但未收到分包商及供應商發票。通常，如於年末我們的分包商已提供服務或我們的供應商已交付供應品，但我們未收到其發票，則會產生該等款項。於2016年及2017年12月31日，我們的貿易應計款項分別約為9.0百萬新加坡元及7.3百萬新加坡元。有關波動是由於截至2017年12月31日止年度更快收到供應商發票所致。貿易應計款項於2018年4月30日增加約2.0百萬新加坡元至約9.3百萬新加坡元。增加主要由於公園連接器項目開工，及於截至2018年4月30日止四個月所施工工程。

貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
30天內	4,613	4,948	5,871
31天至60天	3,916	5,888	4,360
61天至90天	1,657	2,699	2,725
超過90天	1,135	2,730	3,002
總計	11,321	16,265	15,958

直至最後實際可行日期，在我們於2018年4月30日之貿易應付款項中，約94.0% (或約15.0百萬新加坡元) 已結清。

我們通常獲供應商及分包商分別提供30至90天及30至45天的信貸期。下表載列我們於往績記錄期間的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
貿易應付款項週轉天數	81	56	56

附註：貿易應付款項週轉天數是基於貿易應付款項的平均年／期初及年／期末結餘除以年／期內分包商成本、材料成本、員工成本及分類為服務成本的管理費用之總和(請參閱「財務資料—合併損益及其他全面收益表之主要組成—服務成本」一節)，再乘以年／期內天數(365天／120天)計算。

財務資料

我們的貿易應付款項週轉天數由截至2016年12月31日止年度約81天減至截至2017年12月31日止年度的約56天並於2018年4月30日止四個月維持穩定為約56天。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項週轉天數減少主要是由於透過使用部分項目向我們的供應商及分包商及時結算(即特定銀行融通，主要歸因於就國際學校項目及公園項目而動用的銀行融通)。於截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月，國際學校項目及公園項目的工程進度顯著，向本集團的收益貢獻重大，就該兩個項目的銀行融通的款項分別為16.5百萬新加坡元及7.5百萬新加坡元。上述銀行融通於2017年12月31日的已動用金額為約8.2百萬新加坡元，令我們可以於2017年12月31日止年度及時結算有關國際學校項目及公園項目的貿易應付款項。

應付保固金

我們保留部分分包價值(一般介乎5.0%至10.0%)作為保固金，其中一半將在專業顧問核證分包工程完成後交還，剩餘部分於主合約保修期(一般自主合約大致完工日期起12至18個月)過後或根據主合約出具最終完工證後交還。我們的應付保固金由2016年12月31日止年度約1.5百萬新加坡元增至2017年12月31日止年度約3.8百萬新加坡元，與截至2017年12月31日止年度分包費用增加一致。

我們的應付保固金由2017年12月31日的約3.8百萬新加坡元增加至2018年4月30日的約4.2百萬新加坡元。該等款項主要歸因於就有關國際學校項目及公園項目額度完成的工程。

其他應付款項及應計款項

其他應付款項及應計款項(包括應計經營開支、應計強積金開支及其他開支總額)由2016年12月31日止年度約1.4百萬新加坡元減至2017年12月31日止年度約0.9百萬新加坡元，主要由於由管理層酌情決定的應計年末績效獎金減少所致。於2018年4月30日的其他應付款項及應計款項增加至約[編纂]，主要由於已產生[編纂]。

債項聲明

下表載列本集團於各所示日期的債項。於2018年8月31日(即就本債項聲明而言的最後實際可行日期)，除下文所披露者外，我們並無任何已發行及尚未發行或同意將發行的債務證券、銀行借款或其他類似債項、承兌負債、承兌信貸、債券、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，於往績記錄期間我們未曾經歷難以取得或償還銀行貸款或其他銀行融資的情況，亦未違反銀行貸款或其他銀行融資的任何重大契諾或限制。於最後實際可行日期，並無涉及未償還債務並可能會嚴重限制我們額外舉債或進行股權融資之能力的重大契諾。董事確認，自2018年4月30

財務資料

日起及直至本文件日期，我們的債項或或然負債並無發生任何重大變動。董事確認，於最後實際可行日期，我們並無有關進行重大外部債務融資的即時計劃。

下表載列本集團於各日期的債務：

	於12月31日		於2018年	於2018年
	2016年	2017年	4月30日	8月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
非流動				
借款	7,385	5,473	5,256	5,174
融資租賃下的債務	1,290	836	580	464
	<u>8,675</u>	<u>6,309</u>	<u>5,836</u>	<u>5,638</u>
流動				
借款	2,158	1,723	279	284
融資租賃下的債務	666	648	505	454
應付票據	9,182	14,395	11,548	11,526
	<u>12,006</u>	<u>16,766</u>	<u>12,332</u>	<u>12,264</u>
	<u><u>20,681</u></u>	<u><u>23,075</u></u>	<u><u>18,168</u></u>	<u><u>17,902</u></u>

未動用銀行融通

下表概述於2018年8月31日我們的銀行及其他融通詳情：

	已授出融通	動用	未動用
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
定期貸款	6,666	(6,666)	—
銀行透支、擔保函及貿易融通	<u>14,800</u>	<u>(11,526)</u>	<u>3,274</u>
	<u><u>21,466</u></u>	<u><u>(18,192)</u></u>	<u><u>3,274</u></u>

財務資料

債項

借款

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
銀行透支	864	851	—
銀行貸款	8,679	6,345	5,535
	<u>9,543</u>	<u>7,196</u>	<u>5,535</u>

下表載列我們的借款於各所示年度的到期情況：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年內	2,158	1,723	279
超過一年但不超過兩年	747	423	290
超過兩年但不超過五年	1,139	922	917
超過五年	5,499	4,128	4,049
	<u>9,543</u>	<u>7,196</u>	<u>5,535</u>

借款主要指(i)銀行透支；及(ii)與我們位於32 Toh Guan Road及52 Tuas View Square的現有物業有關的定期貸款及按揭貸款，旨在為購買該等物業以及我們的日常營運提供資金。本集團的銀行透支由董事及控股股東何先生及林先生作出的共同及個別個人擔保作抵押，而該擔保於[編纂]後將完全解除及／或由本公司提供的公司擔保替換。於2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，浮息銀行透支的實際年利率分別介乎4.25%至6.75%。銀行貸款為浮息借款，於截至2017年12月31日止兩個年度及截至2018年4月30日止四個月按新加坡銀行同業拆息(「SIBOR」)加3.0%或年利率1.15%加上一個月銀行資金成本計息。有關償還及擔保定期貸款的進一步資料載於本文件附錄一所載會計師報告附註29。

財務資料

融資租賃下的債務

於2016年及2017年12月31日，我們融資租賃下的債務總額分別為約2.0百萬新加坡元及約1.5百萬新加坡元。於2018年4月30日，我們於融資租賃下的債務為約1.1百萬新加坡元。有關我們融資租賃下的債務的最低租賃付款現值的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。

融資租賃下的債務涉及我們透過融資租賃安排購買若干廠房及機械、辦公設備及汽車。截至2016年12月31日止年度，所有融資租賃下的債務的年利率介乎1.5%至3.0%，於截至2017年12月31日止年度介乎1.9%至4.1%以及截至2018年4月30日止四個月介乎1.8%至4.0%。

截至2017年12月31日止兩個年度及截至2018年4月30日止四個月，融資租賃下的債務由賬面值總額分別約3.0百萬新加坡元、2.7百萬新加坡元及1.8百萬新加坡元的租賃資產抵押。融資租賃由執行董事及控股股東何先生及林先生作出的共同及個別個人擔保作抵押，並將根據還款條款償還。該個人擔保於[編纂]後將由本公司提供的公司擔保替換。

應付票據

於截至2017年12月31日止兩個年度及截至2018年4月30日止四個月，應付票據分別按介乎2.4%至5.5%、2.6%至4.4%及2.7%至5.2%的年利率計息。應付票據由董事及控股股東何先生及林先生提供的共同及個別個人擔保作抵押，在[編纂]後將由本公司提供的公司擔保取代。

應付票據主要指有關從多名供應商及分包商採購原材料應付的款項。

根據開工日期的應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
30日內	1,437	6,079	2,387
31日至60日	4,783	2,759	2,442
61日至90日	2,157	3,683	3,272
超過90日	805	1,874	3,447
總計	<u>9,182</u>	<u>14,395</u>	<u>11,548</u>

截至最後實際可行日期，於2018年4月30日的應付票據的約100.0% (或約11.5百萬新加坡元) 已獲結算。

財務資料

或然負債

於2016年及2017年12月31日及於2018年4月30日，除本文件附錄一會計師報告附註41所載未清償績效債券外，我們並無或然負債。於2016年12月31日及2017年12月31日及於2018年4月30日的未清償績效債券分別約為13.0百萬新加坡元、15.4百萬新加坡元及15.4百萬新加坡元。

資本承擔

於最後實際可行日期，我們並無資本承擔。

經營租賃承擔

本集團作為承租人

本集團根據經營租賃租賃兩個用於總部的物業(請參閱本文件「業務 — 物業權益 — 租賃物業」一節)及若干辦公設備。下表載列我們於報告期間末於不可撤銷租約下的未來最低應付租金：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年內	109	62	137
一年後但於五年內	<u>124</u>	<u>62</u>	<u>200</u>
	<u>233</u>	<u>124</u>	<u>337</u>

本集團作為出租人

本集團所持物業未來兩年租予忠誠租戶。下表載列我們於報告期末於租戶合約下的未來最低應收租金收入：

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年內	22	131	98
一年後但於五年內	<u>25</u>	<u>16</u>	<u>—</u>
	<u>47</u>	<u>147</u>	<u>98</u>

財務資料

資本開支

於往績記錄期間，本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備的開支。截至2017年12月31日止兩個年度及截至2018年4月30日止四個月，我們就購買物業、廠房及設備的資本開支產生現金流量約1.2百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元及約1.2百萬新加坡元。

主要財務比率

	截至12月31日止年度／ 於12月31日		截至2018年 4月30日
	2016年 (倍)	2017年 (倍)	止四個月 (倍)
流動比率 ⁽¹⁾	0.9	1.0	1.0
資本負債比率 ⁽²⁾	2.4	2.1	1.7
債務淨額對權益比率 ⁽³⁾	2.2	1.8	1.2

	截至12月31日止年度		截至2018年 4月30日
	2016年 (%)	2017年 (%)	止四個月 (%)
毛利率 ⁽⁴⁾	10.8	10.9	10.0
淨利潤率 ⁽⁵⁾	2.3	4.8	(1.2)
總資產回報率 ⁽⁶⁾	2.3	7.3	不適用 ⁽⁸⁾
股本回報率 ⁽⁷⁾	14.4	43.9	不適用 ⁽⁸⁾

附註：

- (1) 流動比率是各報告日期的按流動資產除以流動負債計算。
- (2) 資本負債比率是按各報告日期的債務總額(銀行借款、融資租賃負債及應付票據)除以股本總額計算。
- (3) 債務淨額對權益比率按債務總額減銀行結餘及現金以及抵押銀行存款，除以各報告日期末的權益總額計算。
- (4) 毛利率是按有關年度的毛利除以收益乘以100%計算。
- (5) 淨利潤率是按有關年度的利潤除以收益乘以100%計算。
- (6) 年內利潤率是按有關年度的利潤除以收益乘以100%計算。
- (7) 總資產回報率是按有關年度各報告日期的年內利潤除以資產總值乘以100%計算。
- (8) 總資產回報率及股本回報率乃按全年作為基準計算。

財務資料

流動比率

於2016年及2017年12月31日及於2018年4月30日，我們的流動比率相對穩定，分別為0.9、1.0及1.0倍。

資本負債比率

於2016年及2017年12月31日及於2018年4月30日，我們的資本負債比率由2.4減至2.1再減至1.7倍，是由於經營所得利潤增加所致。

債務淨額對權益比率

截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的債務淨額對權益比率分別約為2.2倍及1.8倍。這主要是由於保留利潤因年內利潤由2016年12月31日止年度約1.3百萬新加坡元增至2017年12月31日止年度約4.8百萬新加坡元而增加所致。我們的債務淨額對權益比率再一步減少至2018年4月30日的1.2倍，因償還款項令我們的借貸總額減少。

毛利率

截至2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月，我們的毛利率分別約為10.8%、10.9%及10.0%。有關說明，請參閱本節上文「審閱過往營運業績」一段。

淨利潤率

我們的年內利潤率由截至2016年12月31日止年度的約2.3%增至截至2017年12月31日止年度的約4.8%。這主要由我們的毛利增加所致。我們的淨利潤率於截至2018年4月30日止四個月減少至約-1.2%。這主要是由於本集團於2018年4月30日止四個月產生[編纂]約[編纂]。倘不包括非經常性[編纂]約[編纂]，於截至2018年4月30日止四個月的淨利潤率將會為約4.0%。有關說明，請參閱本節上文「審閱過往營運業績—毛利及毛利率」一段。

總資產回報率

我們的總資產回報率由截至2016年12月31日止年度的約2.3%提高至截至2017年12月31日止年度的約7.3%。有關提高主要由於我們的年內利潤由截至2016年12月31日止年度的約1.3百萬新加坡元增至截至2017年12月31日止年度的約4.8百萬新加坡元所致。

股本回報率

我們的總股本回報率由截至2016年12月31日止年度的約14.4%提高至截至2017年12月31日止年度的約43.9%。有關增加主要由於我們的年內利潤由截至2016年12月31日止年度的約1.3百萬新加坡元增至截至2017年12月31日止年度的約4.8百萬新加坡元所致。

財務資料

關連方交易

就本文件附錄一所載會計師報告附註34所載關連方交易而言，我們的董事確認，其中所載各項交易均按我們與各關連方之間協議的條款及基於公平基準進行，及概無影響我們於往績記錄期間的營運業績或令我們的歷史業績未能代表我們的未來表現。

累計損失／利潤

累計(損失)／利潤

於2016年1月1日及2016年12月31日，本集團分別錄得累計損失約1.3百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元，主要是由於以下因素的綜合影響所致：

- (a) 已產生的累計虧損主要是由於所確認的毛利率低及無法預見情況及／或因變動導致合約延長，從而增加我們的成本，繼而導致若干項目發生虧損所致。無法預見情況及項目期限及成本估計錯誤或不準確是由於透過根據投標邀請文件訂明的合約期限估計施工成本釐定投標價涉及固有風險。該等估計與項目施工大有不同。眾多因素會影響所承接建設項目完工所花的時間及實際涉及的成本。有關因素的實例包括勞工及材料短缺及成本上漲、不利的天氣狀況、客戶指示的施工計劃改變、嚴格的技術施工要求、意外及政府政策變動。其他不可預見的問題或情況亦可能在項目施工過程中發生。

此外，於緊接往績記錄期間前年度，我們錄得相對較低毛利率約4.3%，原因乃若干項目毛利率較低，且我們的若干項目面臨虧損(我們於該等項目的建築經驗有限)，導致整體虧損狀況，淨利率約為負6.1%，原因乃年內毛利未能完全涵蓋我們的營運開支。

舉例而言，我們於2015年為建議鄰區更新計劃完成一項公共機構項目，產生邊際毛損0.1百萬新加坡元。此乃我們獲該政府代理委聘的首個項目，故以具競爭性的競價承接，以為未來機遇建立關係，有關機遇最終導致我們於此項目中引致邊際虧損。同一客戶於2015年授予我們一項工作範圍類似的項目，合約金額為6.8百萬新加坡元，預期利率為13.0%；及

- (b) 於2016年1月1日之前，我們已宣派及派付股息，從而減少本集團保留利潤。

此後累計虧損於截至2017年12月31日止年度有所改善，我們於2017年12月31日錄得累計利潤約1.7百萬新加坡元，原因乃本集團的營運錄得盈利，乃由於我們截至2017年12月31日止兩個年度承接利潤較高的項目。相較截至2015年12月31日止年度的整體毛利率約4.3%，本集團截至2016年及2017年12月31日止年度的整體毛利率分別提升至約10.8%及10.9%，乃主要由於以下項目所致：

財務資料

- (i) 於往績記錄期間完工的若干項目實現較高毛利率。舉例而言，保健項目、境外項目及康樂中心項目產生收益合共約19.9百萬新加坡元，毛利率分別約為35.6%、34.9%及23.8%；及
- (ii) 於往績記錄期間的兩大在建項目國際學校項目及公園項目於往績記錄期間為本集團產生重大收益合共約93.6百萬新加坡元，毛利率相當可觀，分別約為13.3%及14.8%。

於2018年4月30日的累計溢利減少至約1.3百萬新加坡元。本集團盈利的業務營運產生的溢利為於截至2018年4月30日止四個月產生的[編纂]約[編纂]所抵銷。撇除該[編纂]，我們於截至2018年4月30日止四個月的淨利潤為約1.5百萬新加坡元，代表淨利潤率約4.0%。

可分派儲備

本公司於2018年2月8日註冊成立。於2018年4月30日，本公司並無儲備可供分派予股東。

物業權益及物業估值

獨立估值師羅馬國際評估有限公司已於2018年6月30日就本集團擁有的物業作出估值，有關詳情，請參閱本文件「業務 — 物業權益 — 自有物業」一節。羅馬國際評估有限公司刊發的物業估值報告載於本文件附錄三。

財務資料

報告期後事件

有關本集團於2018年4月30日後發生的事件，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註42。

股息

於截至2016年12月31日止年度，我們並無宣派任何股息。於截至2017年12月31日止年度，已宣派中期股息約3.5百萬新加坡元，及我們透過抵銷應收股東、董事及控股股東何先生及林先生款項撥付支付該等股息所需款項。於截至2018年4月30日，概無宣派股息。

我們現時並無制定股息政策。並無[編纂]後的預期或預定股息派付比例。任何未來股息的派付及金額將由我們的董事酌情決定，並取決於本集團的未來營運及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及我們的董事認為有關的其他因素。一個財政年度的任何末期股息均須得到股東批准。我們的股份持有人有權根據就股份派付的金額按比例收取股息。

股息僅可由有關法律允許的本公司可分派利潤派付。概無保證本公司將可宣派或分派董事會任何計劃所載金額的股息或根本無法宣派或分派股息。過往股息分派記錄未必可作為釐定本公司可於未來宣派或派付的股息水平的參考或基準。

[編纂]

於截至2018年4月30日止四個月，我們已於損益賬內產生約[編纂][編纂]。有關[編纂]的估計開支總額(基於指示性[編纂]中位數每股股份[編纂])約為[編纂](相當於約[編纂])。估計[編纂]約[編纂](相當於約[編纂])將由我們承擔，其中約[編纂](相當於約[編纂])預期將自本集團截至2018年12月31日止年度的損益中扣除，而約[編纂](相當於約[編纂])將作為股本扣減入賬。確認[編纂]預期會對我們截至2018年12月31日止年度的財務業績造成重大影響。本集團的估計[編纂]相關開支將根據本公司已產生/將於[編纂]完成後所產生開支的實際金額予以調整。

未經審核備考經調整有形資產淨值

未經審核備考經調整有形資產淨值(僅為說明[編纂]對2018年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值之影響而編製，猶如[編纂]已於2018年4月30日發生)，約為每股股份[編纂](假設[編纂]為每股[編纂][編纂])或每股股份[編纂](假設[編

財務資料

纂]為每股[編纂][編纂])。本數字不考慮2018年4月30日後的任何買賣結果或進行的其他交易。有關計算未經審核備考經調整有形資產淨值的基礎及假設，請參閱本文件附錄二。

財務及資本風險管理

本集團於正常業務過程中承擔若干財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事認為，我們面對的外匯風險甚低，因為本集團功能貨幣為新加坡元，且本集團均以新加坡元進行交易。有關我們的財務及資本風險管理的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「風險管理及內部控制系統」一段及本文件附錄一所載會計師報告附註35及36。

我們管理資本，以確保將可持續透過優化負債及股本平衡提高股東回報。我們的管理層不時審閱本集團的資本機構，及(作為審閱的一部分)考慮資本成本及與各類別資本有關的風險。根據我們不時的資本架構及需求，我們可透過派付股息、發行新股份及/或新債務平衡整體資本架構。

GEM上市規則所要求的披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，並無情況會導致須根據GEM上市規則第17.15至17.21條的規定作出披露。

近期發展及重大不利變動

直至最後實際可行日期，本集團涉及一宗訴訟申索，訴訟申索來自與我們的分包商、就有關於我們的公園項目工地施工的爭議，申索仍在進行中，和解金額尚未可解定。更多資料請參閱本文件「業務—訴訟」一節。

我們的董事確認，除上文所述外，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2018年4月30日起並無重大不利變動，及自2018年4月30日起概無事件會對本文件附錄一所載會計師報告所載財務報表所示資料造成重大影響。