

概 要

概 覽

本集團主要於新加坡作為公營及私營界別的建築及基建項目以及室內裝修項目的總承建商，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築物的建築及基建項目經驗。我們亦擔任新加坡公營界別定期合約的總承建商，有關合約於一定期間內存續，乃為於合約期限內根據客戶發出的工程訂單提供(其中包括)維護、維修及翻新等服務而訂立。

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，其中包括一個機構項目(初始合約價值約62.1百萬新加坡元，項日期約兩年)；一個公眾公園項目(初始合約價值約59.6百萬新加坡元，項日期約兩年)；及一個公共房屋修繕項目(初始合約價值約21.9百萬新加坡元，項日期約兩年)。

於往績記錄期間，我們已承接(i)11個、六個及四個建築及基建項目，分別為我們截至2017年12月31日止兩個財政年度及截至2018年4月30日止四個月的總收益貢獻約79.9%、84.4%及70.8%；(ii)五個、六個及兩個室內裝修項目，分別為我們於上述期間的總收益貢獻約20.1%、9.0%及7.3%；及(iii)零個、三個及四份定期合約，分別為我們於上述期間的總收益貢獻約零、6.6%及21.9%。詳情請參閱本文件「業務一覽」一節。

我們的主要業務活動

作為建築及基建項目總承建商，我們的責任通常包括項目管理、供應或採購材料、聘請分包商、確保所進行的工程符合合約規格及客戶要求，及與不同專業人士協調以確保項目按時間表進行。我們所承接的建築及基建項目的期限一般為一至三年。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，分別有約43.9百萬新加坡元、85.1百萬新加坡元及27.3百萬新加坡元的總收益(分別約佔79.9%、84.4%及70.8%)來自建築及基建項目。

就室內裝修項目而言，我們的作業範圍通常涉及機構、公寓、辦公室或其他結構空間內部的裝修項目，我們開展室內裝修項目的期限視乎項目規模及複雜性而有所不同。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，我們總收益中約11.1百萬新加坡元、9.1百萬新加坡元及2.8百萬新加坡元(分別約佔20.1%、9.0%及7.3%)來自室內裝修項目。

我們於2016年獲得首份定期合約。就我們與公營界別客戶的定期合約而言，我們提供廣泛工程作業及服務，包括維修及翻新、加建及改動工程、室內裝修及安裝機電系統，該等作業於我們獲委聘的期間執行，期限通常為兩至三年，若干合約可選擇將我們的聘用期額外延長一至三年。截至2017年12月31日止財政年度及截至2018年4月30日止四個月，我們總收益中約零、6.6百萬新加坡元及8.4百萬新加坡元(約佔零、6.6%及21.9%)來自定期合約。

競爭格局及我們的競爭優勢

根據弗若斯特沙利文報告，新加坡建造服務行業高度分散，這代表著競爭格局極為激烈，各市場參與者均在市場上佔有一席之地。根據弗若斯特沙利文報告，於最後可實際可行日期1,811間公司在CW01「一般建造」建築工種項下註冊，993間公司在

概 要

CW02「土木工程」建築工種項下註冊。截至2017年12月31日止財政年度，新加坡建造服務行業的核證進度款總額為28,146.1百萬新加坡元。根據我們於截至2017年12月31日止財政年度的收益，於弗若斯特沙利文報告中，本公司於新加坡建造服務行業排名第21位，市場份額為0.36%。詳情請參閱本文件「行業概覽—競爭格局分析」一節。

我們認為我們的競爭優勢包括(i)我們在承接新加坡建築及基建項目全方位服務及各種項目方面擁有穩健的往績記錄；(ii)我們專注處理價值工程；(iii)我們持續向客戶提供可靠、及時及優質的服務；及(iv)我們擁有資深的專責高級管理團隊，團隊成員各自連同我們的執行董事均於新加坡建築施工行業擁有逾十年經驗。詳情請參閱本文件「業務—競爭優勢」一節。

業務策略及[編纂]

我們擬透過以下策略維持業務可持續增長及創造長期股東價值：(i)擴大我們的業務及鞏固我們於新加坡建築施工行業的市場地位；(ii)擴大及提升我們的工作團隊，並透過購買額外軟件提高生產力；及(iii)重新配置現有物業及租賃其他辦公室場所以跟上業務擴張。

我們估計我們將收到的[編纂]總[編纂]淨額(經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及估計開支)將約為[編纂](基於指示性[編纂]的中位數每股[編纂])，將作以下用途：

- 約[編纂](相當於總[編纂]的[編纂])將用作聘請額外高級主管、熟手工人及操作員；
- 約[編纂](相當於總[編纂]的[編纂])將用作購入新機械及設備，包括但不限於空氣壓縮機、槓桿式升降機、貨車吊機、鏟車、升降車、小型挖掘機、混凝土攪拌機、木屑機、曲折機及運水車；
- 約[編纂](相當於總[編纂]的[編纂])將用作重新配置現有物業及租賃新辦公室；
- 約[編纂](相當於總[編纂]的[編纂])將用作軟件投資及提供員工培訓；及
- 約[編纂](相當於總[編纂]的[編纂])將用作一般營運資金及其他一般企業用途。

詳情請參閱本文件「業務—業務策略」及「未來計劃及[編纂]」各節。

主要許可及登記

本集團持有可讓我們開展業務活動的多項許可及登記，特別是，根據BLS授出的GB1許可證。我們亦在承建商登記系統下登記為CW01(一般建造)工種A2級，可令我們就任何公營界別項目承接合約價值最多85.0百萬新加坡元的所有類型建造工程、涉及結構變化的建築物加建及改動工程以及天花板安裝。董事於作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知、盡悉及確信，並無可能影響重續本集團所需許可證、登記及證書的阻礙。詳情請參閱本文件「業務—主要許可及登記」一節。

概 要

銷售及市場推廣

於往績記錄期間，除執行董事與私營界別客戶有聯絡外，我們概無從事任何重大市場推廣活動。我們亦每日監控GeBIZ及BCI Asia，以於新加坡建築施工行業尋求合適的公營投標及任何新的公營及／或私營投標機會。我們亦經常獲得與之擁有良好工作關係的建築師或外部顧問推薦私營界別客戶。

我們的定價一般按成本加成基準擬定，並取決於多項因素，包括但不限於(i)項目規模、複雜程度及規格，(ii)施工時間表，(iii)所需的估計工作時數，(iv)我們的可用能力及資源，(v)工地條件及限制，(vi)我們優化或分享鄰近的並行項目資源的潛力，(vii)現行市價／競爭環境，(viii)供應商及分包商的指示性定價，及(ix)我們投標類似項目的過往經驗。詳情請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣」一節。

中標率

於往績記錄期間，我們的項目主要來自三個來源，即：(i)BCI Asia發佈的公營及私營界別新建造及施工機遇；(ii)GeBIZ發佈的公開投標機遇；及(iii)私人客戶邀請投標。

於截至2017年12月31日止兩個財政年度，我們分別提交了43份及62份公營界別的標書(獲授其中的五個及三個投標項目)，及24份及19份私營界別的標書(我們獲授其中的三個及零個項目)。於截至2018年4月30日止四個月，我們提交了13份公營界別的標書及五份私營界別的標書，其中(i)我們獲授兩個私營界別的投標項目，及(ii)於2018年4月30日，我們提交的十份公營界別標書及三份私營界別標書仍在等待批出結果。我們於往績記錄期間的整體中標率分別為11.9%、3.7%及11.1%。

鑒於我們已於截至2017年12月31日止兩個財政年度各年及截至2018年4月30日止四個月取得八個、三個及兩個項目的穩定數量合約，董事認為，我們於往績記錄期間的整體中標率令人滿意。有關整體中標率的詳情，請參閱本文件「業務－項目管理及營運－投標階段－中標率」一節。

客戶

我們的客戶包括新加坡政府機關(包括法定機構)及新加坡私人公司(包括房地產開發商、保健提供商、學術機構、商業樓宇業主及工業樓宇業主)。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，我們獲21名客戶委聘，來自五大客戶的收益分別約為48.4百萬新加坡元、92.0百萬新加坡元及36.0百萬新加坡元，分別約佔我們總收益的88.0%、91.3%及93.4%。同期來自我們最大客戶的收益分別約為23.3百萬新加坡元、38.2百萬新加坡元及16.6百萬新加坡元，分別約佔我們總收益的42.4%、37.9%及43.1%。儘管往績記錄期間收益集中於我們五大客戶，但我們認為，我們的業務模式可持續發展，因為高合約價值的單一項目於較長合約期內為我們貢獻大部分收益，在業內並不少見，而且我們相信，我們良好的往績記錄加上本集團項目組合中擁有多種高合約價值將長期促進本集團業務發展。詳情請參閱本文件「業務－客戶」一節。

概 要

供應商及分包商

我們的採購主要來自新加坡供應商，我們的主要採購包括預拌混凝土、鋼筋、租賃機械及設備以及硬件。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，向五大供應商的採購額分別約為5.2百萬新加坡元、6.1百萬新加坡元及2.8百萬新加坡元，分別約佔我們服務成本總額的10.6%、6.7%及8.1%。同期向我們最大供應商的採購額分別約為2.3百萬新加坡元、1.8百萬新加坡元及0.9百萬新加坡元，分別約佔我們服務成本總額的4.6%、2.0%及2.6%。詳情請參閱本文件「業務 — 供應商」一節。

作為總承建商，我們通常按項目基準就專業工程(如鞏固混凝土工程、管道工程、ACMV工程、鋼結構工程及鋁工程)委聘分包商，因我們可能並無進行該等專業工程的相關專業知識或能力。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，向我們的五大分包商支付的分包工程總額分別約為14.0百萬新加坡元、19.8百萬新加坡元及10.4百萬新加坡元，分別約佔我們服務成本總額的28.6%、22.1%及30.0%。同期我們的最大分包商費用分別約為4.3百萬新加坡元、6.8百萬新加坡元及5.4百萬新加坡元，分別約佔我們服務成本總額的8.8%、7.6%及15.7%。詳情請參閱本文件「業務 — 分包商」一節。

訴訟

於最後實際可行日期，我們涉及一宗訴訟申索，其因於我們的公園項目工地所執行工程有關的未履行付款與分包商之間的爭議而引致，有關法律程序仍在進行中，尚未達致和解。除上述者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團未有牽涉任何其他對我們的業務、經營業績或財務狀況造成或可能造成重大不利影響的實際、待決或存在威脅的訴訟、仲裁或行政程序。詳情請參閱本文件「業務 — 訴訟」一節。

違規事件

於2017年5月16日，我們捲入國際學校項目施工現場的一場意外火災事故，事故乃由於我們的分包商僱員不當進行高溫作業，而引發火災。事故導致我們分包商的兩名僱員吸入過量濃煙，以及於2017年5月17日發出部分停工令並其後於2017年6月5日解除。我們亦被人力部於罰分系統下判罰5分。詳情請參閱本文件「業務 — 環境、健康及工作場所安全政策 — 有關工作場所安全及健康的違規情況」一節。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們牽涉20宗於不同工地與(其中包括)環境事項有關的違規事件，導致被處以金額合共為87,300新加坡元的銷案罰款。所有違規事件均已獲糾正，並已採取額外措施防止再次發生。詳情請參閱本文件「業務 — 環境、健康及工作場所安全政策 — 有關工作場所安全及健康的違規情況」及「業務 — 環境、健康及工作場所安全政策 — 環境違規事件」各節。

風險因素

與我們業務有關的重大風險涉及(i)於往績記錄期間，我們五大客戶佔我們總收益逾90%；(ii)無法獲取新項目(鑑於我們的項目的非經常性質)；(iii)我們的收益、盈利能力、現金流量及流動性狀況波動及因債項及高資本負債比率帶來的流動性風險；(iv)我們延遲收取應收賬款或發放質保金可能影響我們的流動資金狀況；及(v)我們未來業務

概 要

計劃的流動性風險。與我們經營所處行業有關的重大風險包括(i)新加坡的建築施工行業波動；(ii)熟練外籍工人短缺；及(iii)我們業務的固有行業風險及職業危險。詳情請參閱本文件「風險因素」一節。

財務資料概要

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

	截至12月31日止財政年度		截至4月30日止四個月	
	2016年 (千新加坡元)	2017年 (千新加坡元)	2017年 (千新加坡元)	2018年 (千新加坡元)
持續經營業務				
收益	54,942	100,841	34,517	38,540
毛利	5,952	10,997	3,950	3,846
年/期內[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前利潤/(虧損)	1,369	6,385	2,280	(124)
來自持續經營業務的 年/期內利潤/(虧損)	1,214	5,188	1,845	(445)
已終止經營業務(附註)				
來自已終止經營業務的 年/期內利潤/(虧損)	43	(395)	(291)	—
年/期內利潤/(虧損)	1,257	4,793	1,554	(445)
年/期內利潤/(虧損) (不包括[編纂])	<u>1,257</u>	<u>4,793</u>	<u>1,554</u>	<u>1,524</u>

附註：於2017年12月31日，鴻業出售其擁有之57.9%鴻昇集團股權，鴻昇集團的業務為向油氣行業提供製造及維修服務。

於截至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，本集團根據(i)機械化補助(「**機械化補助**」)計劃獲得政府補貼分別約100,000新加坡元、35,000新加坡元及零；及(ii)特別就業補助(「**特別就業補助**」)計劃就同期獲得政府補貼分別約7,700新加坡元、4,400新加坡元及1,110新加坡元。再者，於截至2016年12月31日止財政年度，我們享有生產力及創新補助(「**生產力及創新補助**」)計劃項下的增額補貼約141,000新加坡元。

本集團的營運位於新加坡，而我們的收益主要來自(i)建築及基建項目，(ii)室內裝修項目，及(iii)定期合約等私營及公營界別的建築工程。於往績記錄期間，我們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，而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。

截至2017年4月30日及2018年4月30日止四個月，我們的收益增長約4.0百萬新加坡元或11.6%，此乃主要由於三個定期合約工程開工及完成的工程為我們截至2018年4月30日止四個月的收益貢獻約6.6百萬新加坡元。

服務成本主要包括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日止兩個財政年度及截至2018年4月30日止

概 要

四個月分別約為49.0百萬新加坡元、89.8百萬新加坡元及34.7百萬新加坡元。詳情請參閱本文件「財務資料—合併損益表的主要組成」一節。

截至2017年12月31日止財政年度，我們的毛利增加約5.0百萬新加坡元或84.8%，而截至2017年12月31日止兩個財政年度，我們的毛利率大致一致，分別約為10.8%及10.9%。於截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的毛利大致平穩，分別約為4.0百萬新加坡元及3.8百萬新加坡元，而我們於同期的毛利率分別約為11.4%及10.0%。詳情請參閱本文件「財務資料—合併損益表的主要組成—毛利」一節。

	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 千新加坡元	毛利 千新加坡元	毛利率 %	已確認收益 千新加坡元	毛利 千新加坡元	毛利率 %	已確認收益 千新加坡元	毛利 千新加坡元	毛利率 %	已確認收益 千新加坡元	毛利 千新加坡元	毛利率 %
公營界別	17,361	2,904	16.7	56,458	4,608	8.2	14,376	1,382	9.6	24,172	2,182	9.0
私營界別	37,581	3,048	8.1	44,383	6,389	14.4	20,141	2,568	12.8	14,368	1,664	11.6
	<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>

來自公營界別的毛利率於截至2016年12月31日止財政年度較高，乃由於境外項目貢獻毛利約27.7%，該項目於2016年9月完工，因為屬獲邀競投項目，故達致較高利潤。

於截至2017年12月31日止財政年度及於截至2017年及2018年4月30日止四個月，來自公營界別的毛利率低於來自私營界別的毛利率。與私營界別項目相比，我們於往績記錄期間就公營界別承接的項目作出更具競爭力的投標價格，以提高於公營界別獲得項目的機會。

詳情請參閱本文件「財務資料—審閱過往營運業績」一節。

合併財務狀況表摘要

	於12月31日		於2018年
	2016年	2017年	4月30日
	(百萬新加坡元)		
非流動資產	19.9	15.1	15.9
流動資產	33.8	50.5	46.9
流動負債	36.2	48.1	46.1
流動(負債)資產淨額	(2.5)	2.4	0.8
非流動負債	8.7	6.5	6.1
淨資產	8.7	10.9	10.6

我們於2016年12月31日錄得流動負債淨額約2.5百萬新加坡元，而於2017年12月31日改善至流動資產淨值約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。

本集團於2016年12月31日的流動負債淨額狀況乃主要由於(i)合約資產的較低狀況，主要由於2016年12月31日較少在建項目及部分較大合約價值的項目仍處於初步階段的

概 要

綜合影響所致；(ii)2016年以現金購置廠房及設備達約1.2百萬新加坡元；及(iii)為作營運資金用途提取的短期貸款約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。

於2016年1月1日及2016年12月31日，本集團分別錄得累計虧損約1.3百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元。往績記錄期間前的累計虧損主要由於：

- (i) 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，令多個項目產生虧損。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，淨利潤率約為負6.1%，原因乃年內毛利未能完全應付我們的營運開支；及
- (ii) 於2016年1月1日之前，我們宣派及派付股息，令本集團保留利潤減少。

此後累計虧損於截至2017年12月31日止財政年度有所改善，我們於2017年12月31日錄得累計利潤約1.7百萬新加坡元，原因乃截至2017年12月31日止兩個財政年度所承接毛利率較高的項目使得本集團營運獲利所致。相較截至2015年12月31日止財政年度的整體毛利率約4.3%，本集團截至2016年及2017年12月31日止財政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：

- (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、境外項目及便利設施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%。

有關我們的累計(虧損)／利潤的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 累計(虧損)／利潤」一節。

現金流量

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元	2017年 千新加坡元	2018年 千新加坡元
營運資金變動前的經營現金流量淨額	3,316	7,480	2,471	635
經營活動(所用)／所得現金淨額	(3,177)	(1,974)	22	7,776
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,751)	1,117	(855)	(193)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(1,189)	3,078	3,578	(4,861)
年／期末的現金及現金等價物	<u>(310)</u>	<u>1,911</u>	<u>2,435</u>	<u>4,633</u>

概 要

我們截至2016年12月31日止財政年度的經營活動所用現金淨額約為3.2百萬新加坡元，主要歸因於收到來自我們供應商及分包商的發票與我們工程認證及進度款申請之間的時間差，導致年內營運資金變動相關的現金減少，尤其是(i)我們的供應商及時開具的發票增多致使我們須結付貿易及其他應付款項，及(ii)合約資產增加，主要乃由於兩個項目(即國際學校項目及公園項目)所致，原因乃於2016年12月完工的若干工程(如現場清理、現場地面挖掘及現場地面準備)引致高昂成本，但其後於2017年1月方才開票，乃由於該等工程通常於後期向客戶申請付款，而我們的分包商於完成相關工程後即向我們悉數索取該等成本。

我們截至2017年12月31日止財政年度的經營活動所用現金淨額約為2.0百萬新加坡元，主要歸因於年內營運資金變動相關的現金減少，尤其是(i)合約資產增加，原因乃有關2017年末國際學校項目變更訂單工程引致的若干成本隨後於2018年方才開票，乃由於變更訂單工程通常需客戶進行較長時間認證；(ii)按金、預付款項及其他應收款項增加，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日止財政年度一個項目現場發生的火災(於本文件「財務資料—合併損益表的主要組成—其他收益或虧損」一節討論)應收保險索償約2.8百萬新加坡元的未償結餘所致。

截至2018年4月30日止四個月，我們經營活動產生的現金淨額約為7.8百萬新加坡元，主要由於期內有關營運資金變動的現金增加，尤其是來自(i)貿易應收款項減少約4.2百萬新加坡元，主要由於我們的客戶(公園項目)及時結付款項；(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，主要由於截至2018年4月30日止四個月，應收鴻昇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，主要由於公園廊道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。

有關本集團於往績記錄期間經營現金流量的進一步詳情，請參閱本文件財務資料一節「財務資料—流動資金及資本資源—經營活動」及「財務資料—選定資產負債表項目的討論—貿易應收款項」兩節。

主要財務比率

	截至12月31日止財政年度／ 於12月31日		截至2018年 4月30日 止四個月／ 於2018年 4月30日
	2016年	2017年	
流動比率	0.9倍	1.0倍	1.0倍
資本負債比率	2.4倍	2.1倍	1.7倍
債務淨額對權益比率	2.2倍	1.8倍	1.2倍
毛利率	10.8%	10.9%	10.0%
淨利潤率	2.3%	4.8%	(1.2%)
淨利潤率(不包括[編纂])	2.3%	4.8%	4.0%
總資產回報率	2.3%	7.3%	不適用
股本回報率	14.4%	43.9%	不適用

概 要

附註：資本負債比率是按各報告日期的債務總額(借款、融資租賃負債及應付票據)除以股本總額計算。有關上述其他主要財務比率的計算方法，請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」一節。

[編纂]

於截至2018年4月30日止四個月，我們已產生及於損益賬內確認約[編纂]的[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])。於將由我們承擔約[編纂](相當於約[編纂])估計[編纂]中，約[編纂](相當於約[編纂])預期將自本集團截至2018年12月31日止財政年度的損益中扣除，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]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。

[編纂]理由

董事相信於聯交所[編纂]將令本集團獲益，因為其將(i)加強我們在新加坡建築施工行業的市場地位；(ii)為我們提供業務擴張以及實施未來計劃及發展策略所需額外營運資金；(iii)提高我們於新加坡建築施工行業的信譽及知名度，因為上市承建商可被視為擁有更高標準的企業管治及財務披露；及(iv)增強我們與競爭對手的競爭實力。詳情請參閱本文件「業務—業務策略」及「未來計劃及[編纂]—[編纂]理由」兩節。

經留意近年香港[編纂]的各間其他新加坡公司及就香港相較其他司法權區[編纂]帶來的裨益尋求顧問的意見，鑒於聯交所的國際性、投資者的多樣性、機構資本及資金流量以及投資者對上市公司的持續關注，我們認為聯交所是提高我們品牌知名度與聲譽及集資的最合適平台。董事確認，除本次[編纂]外，概無提交於任何其他證券交易所上市的申請。

近期發展

我們已持續努力加強我們在新加坡建築施工行業的市場地位。據我們所知，本行業於往績記錄期間後仍然保持相對穩定，新加坡的一般經濟及市場狀況或我們經營所處行業並無發生已經或將會對我們的業務營運及財務狀況造成重大或不利影響的重大不利變動。於最後實際可行日期，我們並無遭遇任何重大收益減少或服務成本或其他成本增加(已產生[編纂]除外)，因為本集團的一般業務模式並無重大變動。由2018年5月1日直至最後實際可行日期，我們已遞交39份標書，總合約價值約為347.9百萬新加坡元(其中24份總合約價值約為264.4百萬新加坡元的標書於最後實際可行日期仍在等待批出結果)。於最後實際可行日期，我們有14項在建項目，總合約價值約為296.3百萬新加坡元，其中約108.9百萬新加坡元及70.0百萬新加坡元預期將分別於截至2018年及2019年12月31日止財政年度確認為收益。詳情請參閱本文件「業務—我們的業務模式—我們的項目—於最後實際可行日期的在建項目」一節。

概 要

根據我們於最後實際可行日期進行中的項目及我們的業務營運，董事預期我們截至2018年12月31日止財政年度的收益不會出現任何重大不利變動。即使如此，董事預期由於確認[編纂]，本集團於截至2018年12月31日止財政年度將會錄得淨利潤下降，誠如本節上文「[編纂]」一段所討論。董事進一步確認，除[編纂]的影響外，自2018年4月30日以來及直至本文件日期，並無任何事件且我們的財務或經營狀況或前景亦無重大不利變動，以致將對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表中呈列的資料造成重大影響。

發售統計資料

下表載列[編纂]項下的統計資料：

	按[編纂] 每股[編纂]計算	按[編纂] 每股[編纂]計算
市值(附註1)	[編纂]	[編纂]
本公司擁有人應佔本集團未經審核 備考經調整合併有形資產淨值(附註2)	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 市值乃基於預期緊隨[編纂]完成後將有[編纂]股已發行股份計算。
2. 有關股東應佔每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值的計算，請參閱本文件附錄二「A.未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表」一節。

股息

我們並無就截至2016年12月31日止財政年度派付任何股息。截至2017年12月31日止財政年度，我們已宣派中期股息約3.5百萬新加坡元，該股息已透過抵銷應收控股股東何先生及林先生的款項予以支付。截至2018年4月30日止四個月，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。進一步資料請參閱本文件「財務資料—股息」一節。

控股股東

緊隨[編纂]售及資本化發行完成後(未計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予配發及發行的任何股份)，我們的控股股東將持有[編纂]股股份／於其中擁有權益，合共佔本公司已發行股本總額的[編纂]。何先生及林先生(透過Bizstar Global，其主要業務為投資控股)將共同控制[編纂]的已發行股份。因此，Bizstar Global、何先生及林先生將被視為一組控股股東，彼等於[編纂]及資本化發行完成後持有本公司控股權益。