

概要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽，應與本文件全文一併閱覽。由於下文僅為概要，故並無載列對閣下可能重要之所有資料。閣下於決定[編纂]前務請閱覽整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂]之若干特別風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於作出任何[編纂]的決定前務請細閱該章節。本概要所用多個詞彙均在本文件「釋義」一節界定。

業務概覽

自1990年我們的其中一家主要營運附屬公司Double-Trans成立之初，我們於新加坡承接混合建築工程。於2008年，我們開始提供道路建設及土木工程。我們目前為於新加坡從事道路工程服務及建築機械租賃服務的承建商。根據益普索報告，以收益計，我們於2015年在新加坡所有道路工程公司中排行第五。

我們所提供的道路工程服務主要包括：(i)道路建設服務（即新道路建設、道路拓寬及道路相關設施建設）；及(ii)建築配套服務（例如路面鋪設及標線維護工程及道路升級服務）。我們的建築機械租賃服務指向我們的客戶租賃建築機械。下表載列於往績記錄期間我們按業務分部劃分的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月	
	2014年		2015年		2016年		2017年	
	新加坡元 千元	佔總收益 百分比	新加坡元 千元	佔總收益 百分比	新加坡元 千元	佔總收益 百分比	新加坡元 千元	佔總收益 百分比
建築配套服務	22,162.8	51.9	22,472.2	50.3	38,933.5	75.6	14,716.3	67.2
道路建設服務	18,738.4	43.8	18,255.7	40.9	12,517.2	24.3	7,038.6	32.1
建築機械租賃	1,837.7	4.3	3,905.1	8.8	19.0	0.1	154.9	0.7
總計	42,738.9	100.0	44,633.0	100.0	51,469.7	100.0	21,909.7	100.0

概要

客戶—於往績記錄期間，我們獲客戶委聘(i)為總承建商及分包商以履行道路工程服務及(ii)以提供建築機械租賃服務。我們於公營領域的客戶為各類新加坡法定機構（主要負責監督運輸、城市重建或住房事宜），而我們於私營領域的客戶包括私營建築公司或各類發展項目的總承建商。於截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年4月30日止四個月，本集團最大客戶佔本集團總收益的百分比分別為約26.8%、33.9%、49.2%及39.4%，而本集團五大客戶合共佔本集團總收益的百分比分別為約75.0%、80.4%、93.7%及87.5%。

我們的道路建設項目及建築配套服務合約—於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已完成7項道路建設服務項目及28項建築配套服務合約，原合約金額合共分別為38.5百萬新加坡元及39.7百萬新加坡元。於2017年4月30日，我們有4項進行中的道路建設服務項目及17項進行中的建築配套服務合約。下表載列於2017年4月30日，我們的進行中道路建設服務項目及五大進行中建築配套服務合約的詳情：

項目編號	我們的工程	客戶行業	預期項目 期限 ^(附註1)	授出合約 金額 (新加坡元百萬元)	於往績記錄期間 確認的累計收益 (新加坡元百萬元)	截至2017年 12月31日止八個月 將予確認的 預期收益 ^(附註4) (新加坡元百萬元)
C17	建築配套服務	公營	2016年1月至 2019年1月	21.6 ^(附註2)	16.9	4.1
C18	建築配套服務	公營	2016年1月至 2019年1月	20.0 ^(附註2)	15.7	4.0
C13	道路建設服務	公營	2016年3月至 2017年11月	13.9 ^(附註3)	11.3	2.7
C19	建築配套服務	私營	2017年1月至 2024年12月	12.3 ^(附註2)	0.5	1.5
C14	道路建設服務	公營	2016年2月至 2018年9月	6.8 ^(附註3)	6.1	0.5
C20	建築配套服務	私營	2016年11月至 2018年5月	5.1 ^(附註2)	0.9	2.0
C21	建築配套服務	私營	2016年7月至 2019年6月	4.8 ^(附註2)	2.4	1.1
C15	道路建設服務	公營	2016年10月至 2018年1月	3.1 ^(附註3)	1.2	2.1
C16	道路建設服務	公營	2016年10月至 2018年1月	2.5 ^(附註3)	1.1	1.7

概要

附註：

- (1) 項目期間涵蓋我們工程的存續期，經參考客戶或彼等的獲授權人士出具的中標通知書中所載相關項目的公佈日期，以及我們最佳估計的項目竣工日期。於作出估計時，我們的管理層計及若干因素，包括相關合約指定的日期、客戶授予的延長期間及分包商實際工程時間表。
- (2) 合約金額乃基於我們的客戶與我們訂立的初步協議或報價計算。由於建築配套服務工程已拆分至在一段期間內將發出的工程訂單中，故原合約金額僅供參考之用，並不對我們客戶施加任何最低訂單責任。
- (3) 合約金額乃以我們的客戶與我們所訂立的初步協議或報價（不包括我們的客戶所提供的所有不同工單）而定。
- (4) 我們的最佳預估乃基於多個因素作出，包括在有關合約訂明的預期竣工日期及截至最後實際可行日期的進度。

有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的項目及合約」一節。

提交的標書及報價—下表載列本集團於往績記錄期間的投標及遞交報價及所獲得的道路建設服務項目／建築配套服務合約的數目：

	截至下列日期止年度			截至 2017年4月30日 止四個月
	2014年 12月31日	2015年 12月31日	2016年 12月31日	
投標項目／合約數目	5	25	15	14
中標項目／合約數目	2	9	5	3
成功率(%)	40.0%	36.0%	33.3%	33.3% (附註)
成功投標項目／合約的概約 原合約金額 (新加坡元千元)	4,951.5	75,735.3	14,849.3	17,340.8
遞交報價的項目／合約數目	20	21	14	5
遞交報價成功獲取的 項目／合約數目	4	7	8	2
成功率(%)	20.0%	33.3%	57.1%	66.7% (附註)
遞交報價成功獲取的 項目／合約的概約原合約金額 (新加坡元千元)	8,138.8	5,994.8	16,219.4	12,495.5

附註：於最後實際可行日期，14項已投標項目／合約及5項已遞交報價項目／合約中，有5項已投標項目／合約及2項已遞交報價項目／合約等待結果。計算成功率時並未包括此等項目。

概要

有關詳情，請參閱本文件「業務－邀請投標及報價、編製及提交標書－於往績記錄期間提交的標書或報價」一節。

供應商－於往績記錄期間，我們的供應商主要向我們供應以下材料：(i)熱塑材料；(ii)瀝青預混料；(iii)標牌薄片；(iv)混凝土；及(v)鋼筋。我們的最大供應商於截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年4月30日止四個月分別佔我們的總材料成本約42.2%、28.4%、32.7%及28.0%，我們的五大供應商於截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年4月30日止四個月合計分別佔我們的總採購額約79.5%、75.6%、73.2%及74.2%。詳情請參閱本文件「業務－供應商」一節。

分包商－於往績記錄期間，我們的分包工程包括配送服務、欄杆工程、管道工程、電氣工程及鋼鐵工程。我們的最大分包商於截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年4月30日止四個月應佔的分包成本分別佔我們總分包成本約25.7%、36.5%、33.2%及30.7%，而我們的五大分包商於截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年4月30日止四個月合計佔我們總分包成本約65.5%、75.2%、62.1%及69.5%。有關詳情，請參閱本文件「業務－分包商」一節。

違規事件、訴訟及索賠

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已償付四宗工傷賠償申索及一宗民事申索。於最後實際可行日期，有兩宗向本集團提出的進行中的民事申索。

董事確認，上述未決申索已由或預期將由我們採用的保單承擔。進一步詳情，請參閱本文件「業務－工作場所安全與健康政策」及「業務－法律程序」一節。

董事確認，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在所有重大方面均已遵守新加坡（我們營運的主要司法權區）適用的法律法規。

概要

競爭格局

益普索報告指出，新加坡土木工程及道路工程行業市場普遍分散。於2011年至2015年，新加坡逾300名土木工程／道路承建商獲私營及公營行業兩者授出道路相關項目。於2016年，本集團持有新加坡道路相關工程承建商市場約1.9%的市場份額。更多資料，請參閱本文件「行業概覽」一節。

競爭優勢

我們的董事相信，我們具備的競爭優勢將讓我們維持作為新加坡穩健道路工程供應商之一的地位。我們的競爭優勢包括下列各項：(i)我們是新加坡穩健的道路工程公司；(ii)我們備有一系列建築機械，故我們得以承接各項大型道路工程項目；(iii)與主要客戶、供應商及分包商維持長期穩定的關係；及(iv)我們的管理團隊經驗豐富且專注，我們各執行董事於新加坡道路工程行業擁有逾14年經驗。有關本集團的競爭優勢詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢」一節。

業務策略及[編纂]

本集團的主要業務目標為進一步提高我們於新加坡道路工程及建築機械租賃行業的市場地位。我們擬透過採納以下主要策略以達致我們的未來拓展計劃：(i)購置額外機械；(ii)投資購買物業，主要用作存放我們的建築機械；(iii)加強及擴大我們的勞動力；(iv)升級資訊科技系統；及(v)擴大市場佔有率及維持強健的財務狀況。有關詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

概要

我們估計，假設[編纂]為[編纂]港元（即建議[編纂]範圍的中位數），我們將收取的[編纂][編纂]總淨額（經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及估計開支後）將約為[編纂]港元。我們擬將[編纂][編纂]撥作以下用途：

[編纂]概約金額	擬應用
[編纂]港元或[編纂]%	收購一項物業主要用作存放我們的建築機械
[編纂]港元或[編纂]%	購買機械
[編纂]港元或[編纂]%	增加我們的人力，以實現市場擴張及爭取更多項目
[編纂]港元或[編纂]%	升級資訊科技系統
[編纂]港元或[編纂]%	用作營運資金

進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

風險因素

我們相信，我們營運所涉及的若干風險及不穩定因素的其中部分為非我們所能控制。有關我們所面臨的風險因素的更多詳情載於本文件「風險因素」一節。董事認為當中屬重大的風險因素包括：(i)我們所有合約或工程訂單均為非經常性合約，故本集團過往的收益及溢利率未必能夠反映本集團未來的收益及毛利率；(ii)本集團自工程訂單所得收益的金額或低於原合約金額；(iii)我們可能遭遇主要管理層流失，而無法吸引及挽留管理人員；(iv)我們依賴供應商及分包商完成我們的若干部分道路工程項目；及(v)我們大部分的勞動力由外籍勞工組成。

財務資料概要

合併損益及其他全面收益表及合併財務狀況報表的經挑選數據

概要

下文為本集團於各往績記錄期間之合併財務資料概要，乃摘錄自本文件附錄一載列的會計師報告。

合併損益及其他全面收益表之摘要

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2014年 新加坡元	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元	2016年 新加坡元 (未經審核)	2017年 新加坡元
收益	42,738,909	44,632,963	51,469,726	11,202,880	21,909,695
毛利	8,597,394	11,587,046	17,389,666	3,838,556	5,666,092
除稅前溢利	3,277,086	6,639,593	8,115,548	1,384,811	1,201,636
年／期內溢利及其他全面收益	2,763,952	6,026,630	7,301,746	1,288,730	1,137,124

合併財務狀況表之摘要

	於12月31日			於2017年	於2017年
	2014年 新加坡元	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元	4月30日止 新加坡元	5月31日 新加坡元 (未經審核)
非流動資產	10,783,114	14,279,251	23,994,805	24,471,758	24,221,472
流動資產	21,341,243	25,789,673	37,650,339	43,168,453	43,930,201
流動負債	20,664,965	21,446,619	29,693,785	34,235,096	34,002,907
流動資產淨值	676,278	4,343,054	7,956,554	8,933,357	9,927,294
非流動負債	4,761,106	5,897,389	12,078,697	11,395,329	11,772,593
資產淨值	6,698,286	12,724,916	19,872,662	22,009,786	22,376,173

概要

主要財務比率

下表載列我們於年內及期內及指定日期的主要財務比率：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	4月30日
流動比率 (倍)	1.0	1.2	1.3	1.3
資產負債比率 (%)	232.2%	128.2%	149.3%	142.0%
	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	4月30日 止四個月
(%)				
毛利率				
-道路建設服務	9.1	32.4	24.4	21.5
-建築配套服務	26.5	12.7	36.8	27.6
-建築機械租賃	56.0	72.4	57.8	59.3
純利率	6.5	13.5	14.2	5.2
資產回報率	8.6	15.0	11.8	不適用
股本回報率	41.3	47.4	36.7	不適用

* 附註：資產回報率及股本回報率乃基於全年基準計算。

我們所有的收益均來自道路建設服務、建築配套服務及建築機械租賃服務。截至2016年12月31日止年度的收益增加主要由於來自兩名客戶（均為新加坡法定機構）授予的新建築配套服務合約的收益增加，令建築配套服務所得收益增加。我們的收益亦於截至2015年12月31日止年度小幅增加。該增加主要由於(i)提供建築機械租賃所得收益增加；(ii) 16項新建築配套服務合約於年內動工並確認收益。

相比截至2015年12月31日止年度，我們於截至2016年12月31日止年度的年內溢利增加，主要由於上文所述收益增加，而相比截至2014年12月31日止年度，我們於截至2015年12月31日止年度的年內溢利增加，乃由於年內三個特定道路建設項目（兩個項目來自私營領域的客戶，一個項目來自新加坡法定機構）產生較高的毛利及毛利率。

有關我們於往績記錄期間的表現的進一步討論及分析，請參閱本文件「財務資料」一節。

概要

[編纂]開支

我們與[編纂]相關的估計開支（包括[編纂]佣金）約為[編纂]新加坡元。約[編纂]新加坡元中的約[編纂]新加坡元直接歸屬於向[編纂]，並將於[編纂]完成後自股權中扣除。剩餘的估計[編纂]開支約[編纂]新加坡元，已經或將計入損益，其中約[編纂]新加坡元已於往績記錄期間計入合併損益及其他全面收益表，及約[編纂]新加坡元預期將計入截至2017年12月31日止年度之合併損益及其他全面收益表。此乃根據[編纂]每股股份[編纂]港元（作為本文件中規定的[編纂]範圍的中位數）並假設將根據[編纂]發售[編纂]股股份計算，並可根據實際已產生或將產生的金額予以調整。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間後，我們的業務模式及成本架構大致保持不變。於2017年4月30日，我們手頭共有四個新加坡道路建設服務項目及17份建築配套定期合約。17份建築配套定期合約中，兩份最大的定期合約由新加坡法定機構授出，合約期至2019年1月。於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，(i)我們自客戶A、客戶I、客戶G及供應商H獲授四個項目／合約，原合約金額分別約為12.8百萬新加坡元、7.7百萬新加坡元、1.8百萬新加坡元及0.7百萬新加坡元；及(ii)我們已遞交六份標書及三份報價。於最後實際可行日期，連同於往績記錄期間遞交的標書及報價，共有11份標書及四份報價等待結果。

新加坡或我們經營所在行業的整體經濟及市場狀況並無出現重大不利變動，以致過往或日後會對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響。董事確認，截至本文件日期，我們的財務狀況及業務前景自2017年4月30日以來概無重大不利變動。自2017年4月30日以來亦無發生任何事件，可能對本文件附錄一所載會計師報告的財務報表所示資料造成重大影響。

概要

股息

我們目前並無股息政策或任何固定股息派付比例且可能以現金或董事認為合適的其他方式派發股息。截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年4月30日止四個月，Samco分別宣派股息600,000新加坡元、1,500,000新加坡元、1,000,000新加坡元及500,000新加坡元，而Double-Trans於截至2016年12月31日止年度宣派股息1,154,000新加坡元。於最後實際可行日期，所有於往績記錄期間宣派的股息均已悉數派付。Samco於2017年6月宣派及派付股息1,000,000新加坡元。過往的股息宣派及派付不應視作本公司於[編纂]後將採納的股息政策指標，股息政策將由董事酌情決定並將視乎我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況及董事視為相關的其他因素。

[編纂]數據

[編纂]

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（未計及因行使根據購股權計劃可能授出任何購股權而可能配發及發行的股份），Jian Sheng（由陳先生及陳女士分別擁有80%及20%）將持有[編纂]股股份，佔本公司經擴大已發行股本的[編纂]%。進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組」一節。