

## 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會計師報告所載的合併財務資料（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。以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映本公司現時對未來事件及財務表現的觀點。有關陳述乃基於本集團根據經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及本集團認為於若干情況下屬恰當的其他因素所作的假設與分析。然而，實際結果及發展會否符合本集團的預期與預測，則受多項非本集團所能控制的風險及不明朗因素影響。有關進一步資料，請潛在投資者參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

我們是一家位於新加坡的機電工程設計及建造承包商，我們的服務範圍包括(i)機電系統設計，包括設計各種建築系統的運作及連接；及(ii)建造及安裝機電系統。

### 編製基準

本公司於二零一七年六月二十一日在開曼群島註冊成立，並根據重組成為Sing Moh的控股公司，並於[●]完成。詳情載於本文件「歷史、重組及企業架構」一節。本集團的財務資料乃按猶如本公司於整個往績記錄期間一直為SME及Sing Moh的控股公司編製。

### 重大會計政策及估計

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編製。本集團採納的主要會計政策於本文件附錄一會計師報告的附註3中詳述。部分會計政策涉及我們管理層所作的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及被認為相關的其他因素為基準。有關應用會計政策所作的關鍵判斷的進一步資料載於本文件附錄一會計師報告的附註4內。

---

## 財務資料

---

### 影響我們財務狀況及經營業績的主要因素

本集團的財務狀況及經營業績一直及將持續受多項因素影響，其中包括下列各項：

#### 持續工程合約

我們承接項目的機會主要來自於私人客戶邀標，於往績記錄期間，我們的客戶主要為新加坡的主承建商。我們的訂單取決於我們競標的成功率，而競標的成功率則取決於（其中包括）我們的定價、我們的往績記錄及競爭環境。於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的總體競標成功率分別約為20.0%、10.0%、30.0%及20.0%。我們的合約工程將影響我們的財務狀況及表現。有關我們競標成功率的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「項目管理及營運—競標階段」一段。

#### 我們項目的定價

我們的定價乃於估計項目成本（主要包括材料成本、員工成本、分包成本及經常費用）的基礎上進行加成為基準。定價是私人客戶進行競標評估的關鍵考慮因素之一，亦直接影響我們項目的盈利能力。我們會考慮項目時間表、可用資源、項目類型及價值、項目複雜程度及工作範疇、競爭環境及當前市場狀況等因素釐定競標價格。有關進一步詳情請參閱本文件「業務」一節「銷售及營銷—定價及競標策略」一段。我們的定價直接影響我們的收入、盈利能力及現金流量。

#### 項目工期及完工進度

我們的收入乃參考完工進度確認，付款乃以經審批的每月進度申報表為準。因此，我們的收入不僅視乎項目數量及其合約價值，亦視乎完工進度而定。因此，我們於任何期間承接的合約數量及各合約的進度將影響我們的經營業績，並導致各期間確認的收入有所波動。有關我們收入確認政策的進一步資料，請參閱本文件附錄一會計師報告所載的附註3。

#### 員工成本

於往績記錄期間，我們的員工成本為我們服務成本的第二大組成部分及行政開支的最大組成部分。我們的競標價格包含與我們項目直接相關的員工成本。員工成

---

## 財務資料

---

本包括薪金、花紅、法規規定的中央公積金供款，亦包括僱傭外籍工人相關的成本。由於我們的業務屬於典型的勞動密集型，我們的員工成本是影響我們財務表現的主要因素。

### 服務成本波動

我們的服務成本主要包括：(i)材料成本；(ii)員工成本；及(iii)分包成本。我們會委聘新加坡的供應商及分包商，我們主要採購電纜、網絡及光纖電纜、發電機及電箱、開關設備及電氣部件、照明及弱電系統。有關我們供應商的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「供應商」一段。

作為我們項目風險管理政策的一部分，我們透過(i)於提交競標方案時，為合約期內的通脹及可能的成本上升制定緩衝措施；及(ii)下達購買訂單時獲取合適的不同供應商及／或分包商的報價管理成本波動。儘管我們會對成本進行管理，但我們服務成本的任何重大波動或會對我們的財務表現構成不利影響。

下文所載的敏感度分析闡述我們物料成本及員工成本（我們服務成本的主要組成部分）的假設波動對我們往績記錄期間的除稅前溢利的影響。

物料成本的假設波動率設定為17.2%，即Frost & Sullivan報告中所載二零一二年至二零一六年新加坡電纜、開關設備及照明產品成本的概約最高年度變動百分比。有關進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節「物料成本波動」一段。員工成本的假設波動率設定為6.0%，相當於Frost & Sullivan報告中所載二零一二年至二零一六年新加坡機電行業印度工人的概約最高年薪變動百分比。有關進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節「機電行業工人的平均月薪」一段。

鑒於：(i)年度百分比變動反映於往績記錄期間購買的主要物料項目；及(ii)由於我們的大部分外籍工人來自印度，故機電行業印度工人工資的年度百分比變動反映我們的員工成本，因此就本次敏感度分析而言，上述假設波動率被認為屬合理。

## 財務資料

物料成本的假設波動 +/-17.2%  
新加坡千元

除稅前溢利增加／減少<sup>(1)</sup>

截至二零一四年十二月三十一日止年度	-/+1,259.6
截至二零一五年十二月三十一日止年度	-/+2,352.3
截至二零一六年十二月三十一日止年度	-/+2,290.5
截至二零一七年五月三十一日止五個月	-/+833.2

員工成本的假設波動 +/-6.0%  
新加坡千元

除稅前溢利增加／減少<sup>(1)</sup>

截至二零一四年十二月三十一日止年度	-/+312.1
截至二零一五年十二月三十一日止年度	-/+513.9
截至二零一六年十二月三十一日止年度	-/+478.5
截至二零一七年五月三十一日止五個月	-/+172.5

附註：

- (1) 於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的除稅前溢利分別約為5.8百萬新加坡元、11.8百萬新加坡元、13.8百萬新加坡元及3.9百萬新加坡元。

### 收支平衡分析

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，在所有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)物料成本增加約203.2%；或(ii)員工成本增加約327.0%。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，在所有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)物料成本增加約232.7%；或(ii)員工成本增加約431.3%。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，在所有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)物料成本增加約200.0%；或(ii)員工成本增加約401.0%。

於截至二零一七年五月三十一日止五個月，在所有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)物料成本增加約210.1%；或(ii)員工成本增加約422.4%。

## 財務資料

### 監管我們行業的新加坡法律及法規變動

誠如本文件「監管概覽」一節所概述，我們的業務受新加坡多項法律及法規監管。監管我們業務的法律及法規變動可能會影響我們的盈利能力及財務表現。例如，建設局強制執行的標準變動及／或僱傭外籍工人的變動（包括徵費）將影響我們的經營成本。

### 經營業績

下文分別概述本集團截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月的合併損益及其他全面收益表（摘自本文件附錄一會計師報告）。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
收益	22,206	45,506	39,953	15,869	15,020
服務成本	(12,933)	(29,529)	(22,302)	(9,617)	(8,476)
毛利	9,273	15,977	17,651	6,252	6,544
其他收入	60	183	181	94	72
其他收益及虧損淨額	–	43	57	–	(183)
行政開支	(3,580)	(4,434)	(4,066)	(1,744)	(1,708)
融資成本	–	–	(3)	–	(8)
[編纂]開支	–	–	–	–	(857)
除稅前溢利	5,753	11,769	13,820	4,602	3,860
所得稅開支	(984)	(1,903)	(2,272)	(787)	(755)
年內／期內溢利	4,769	9,866	11,548	3,815	3,105

## 財務資料

### 合併損益及其他全面收益表的主要組成部分

#### 收益

於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的收益分別約為22.2百萬新加坡元、45.5百萬新加坡元、40.0百萬新加坡元及15.0百萬新加坡元，其中約52.7%、52.5%、65.0%及85.6%來自私營領域項目，約47.3%、47.5%、35.0%及14.4%來自於公營領域項目。下表載列截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月我們收益的明細(按私營及公營領域項目劃分)：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	估總收益 新加坡千元	的百分比								
私營領域項目	11,693	52.7	23,873	52.5	25,978	65.0	8,495	53.5	12,860	85.6
公營領域項目	10,513	47.3	21,633	47.5	13,975	35.0	7,374	46.5	2,160	14.4
<b>總計</b>	<b>22,206</b>	<b>100.0</b>	<b>45,506</b>	<b>100.0</b>	<b>39,953</b>	<b>100.0</b>	<b>15,869</b>	<b>100.0</b>	<b>15,020</b>	<b>100.0</b>

#### 服務成本

我們的服務成本指與我們項目直接相關的成本，如物料成本、員工成本、分包成本及經常費用，於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，服務成本分別約為12.9百萬新加坡元、29.5百萬新加坡元、22.3百萬新加坡元及8.5百萬新加坡元。下表載列於所示期間我們服務成本的明細(按性質劃分)及佔總服務成本的百分比。

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	估服務成本 新加坡千元	的百分比								
物料成本	7,323	56.6	13,676	46.3	13,317	59.7	5,964	62.0	4,844	57.1
員工成本	5,201	40.3	8,565	29.0	7,975	35.8	3,516	36.6	2,875	33.9
分包成本	354	2.7	7,223	24.5	891	4.0	106	1.1	708	8.4
間接費用	55	0.4	65	0.2	119	0.5	31	0.3	49	0.6
<b>總計</b>	<b>12,933</b>	<b>100.0</b>	<b>29,529</b>	<b>100.0</b>	<b>22,302</b>	<b>100.0</b>	<b>9,617</b>	<b>100.0</b>	<b>8,476</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

於往績記錄期間，物料成本為我們服務成本的最大組成部分。下表載列所示期間物料成本的進一步明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	估物料成本 新加坡千元	的百分比								
電力、網絡電纜 及光纖電纜	1,874	25.6	5,452	39.9	3,703	27.8	1,966	33.0	2,094	43.2
發電機及電箱	1,322	18.1	3,270	23.9	2,333	17.5	1,049	17.6	162	3.3
開關設備及電子 組件	1,207	16.5	2,294	16.8	1,648	12.4	830	13.9	631	13.0
照明	1,006	13.7	993	7.3	1,565	11.8	693	11.6	528	10.9
弱電系統	1,375	18.8	1,373	10.0	3,110	23.4	1,213	20.3	1,085	22.4
其他	539	7.3	294	2.1	958	7.1	213	3.6	344	7.2
<b>總計</b>	<b>7,323</b>	<b>100.0</b>	<b>13,676</b>	<b>100.0</b>	<b>13,317</b>	<b>100.0</b>	<b>5,964</b>	<b>100.0</b>	<b>4,844</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期間，我們的服務成本主要包括物料成本、員工成本、分包成本及經常費用（主要與交通開支、項目保險及諮詢費用有關）。

由於我們擬於項目施工時直接聘用我們的逾220名員工，發揮強大的員工團隊優勢，故我們一般不會競標須分包大部分工程的項目。於往績記錄期間，我們曾聘用分包商主要從事空調及機械通風系統及消防系統的工程，於若干情況下，亦為我們提供現場協助，以於項目的工期內完工。尤其是於截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的分包成本大幅上升，原因是有三個項目需要安裝空調及機械通風系統以及消防系統，而我們並無足夠的內部資源滿足該等項目的要求。有關往績記錄期間我們服務成本波動的原因，請參閱本節「各期經營業績比較」一段。

## 財務資料

### 毛利

於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的毛利分別約為9.3百萬新加坡元、16.0百萬新加坡元、17.7百萬新加坡元及6.5新加坡元。下表載列於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一四年			二零一五年			二零一六年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
新加坡千元	新加坡千元	%	新加坡千元	新加坡元	%	新加坡千元	新加坡千元	%	
私營領域項目	11,693	4,740	40.5	23,873	8,650	36.2	25,978	9,994	38.5
公營領域項目	10,513	4,532	43.1	21,633	7,327	33.9	13,975	7,657	54.8
總計	22,206	9,273	41.8	45,506	15,977	35.1	39,953	17,651	44.2

  

	截至五月三十一日止五個月					
	二零一六年			二零一七年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
新加坡千元	新加坡千元	%	新加坡千元	新加坡元	%	
私營領域項目	8,495	2,455	28.9	12,860	5,687	44.2
公營領域項目	7,374	3,797	51.5	2,160	857	39.7
總計	15,869	6,252	39.4	15,020	6,544	43.6

誠如上表所載，無論項目屬私營領域項目或是公營領域項目（客戶均為私人客戶），毛利率並無特定的趨勢。誠如本文件「業務」一節「機電服務」一段所詳述，分包工程較多的項目一般會產生更高的分包成本，並令盈利能力下降。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的毛利率達致往績記錄期間的最高位，為約44.2%，部分原因是於公立教育機構項目中，非現場進行機電安裝減少整體員工成本，提高我們的盈利能力。有關往績記錄期間我們毛利率波動的原因，請參閱本節「各期經營業績比較」一段。

## 財務資料

### 其他收入以及其他收益及虧損淨額

其他收入主要包括利息收入、股息收入及政府補助金。其他收益及虧損包括出售物業、廠房及設備所得收益以及物業重估虧絀。下表載列所示年度／期間的明細。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元 (未經審核)	二零一七年 新加坡千元
<b>其他收入</b>					
利息收入	6	26	73	32	40
股息收入	2	2	2	2	2
政府補助金	30	135	96	51	30
其他	22	20	10	9	—
<b>總計</b>	<b>60</b>	<b>183</b>	<b>181</b>	<b>94</b>	<b>72</b>
<b>其他收益及虧損</b>					
出售物業、廠房及設備所得收益	—	43	57	—	—
物業重估虧絀	—	—	—	—	(183)
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>43</b>	<b>57</b>	<b>—</b>	<b>(183)</b>

利息收入與我們的抵押定期存款及銀行存款所賺取的利息有關。股息收入與我們可供出售投資賺取的股息有關，有關上述股本證券的詳情，請參閱本節「可供出售投資」一段。政府補助金與建築生產力與產能基金、短期就業補貼、特別就業補貼計劃及加薪補貼計劃有關。有關政府補助金性質及條件的進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節「政府計劃」一段。出售收益主要與我們出售汽車的收益有關。物業重估虧絀指來自於重估我們位於202 Tagore Lane, Singapore (郵編：787591)的第二套自有物業重估產生的重估虧損。其他主要與若干廢料的雜項銷售等項目有關。

## 財務資料

### 行政開支

下表載列所示年度／期間我們行政開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元 (未經審核)	二零一七年 新加坡千元
員工成本	2,298	2,443	2,290	968	961
折舊	310	366	334	140	177
租賃開支	7	525	543	265	199
差旅開支	348	442	212	71	72
保險	98	180	158	100	54
專業費用	103	71	147	49	97
設備及物業維護	52	69	70	41	12
員工培訓	72	58	38	9	21
水電費	20	17	15	5	6
其他雜項開支	272	263	259	96	109
<b>總計</b>	<b>3,580</b>	<b>4,434</b>	<b>4,066</b>	<b>1,744</b>	<b>1,708</b>

於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的行政開支分別約佔我們總收入的16.1%、9.7%、10.2%及11.4%。我們的行政開支主要由員工成本組成，於往績記錄期間，由於我們以相對穩定的員工數量(不包括直接參與項目的員工)管理業務經營，故員工成本維持相對穩定。下表載列所示年度／期間我們員工成本(包括薪金及津貼、花紅及向退休福利計劃供款)的明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元 (未經審核)	二零一七年 新加坡千元
執行董事薪酬 <sup>(1)</sup>	1,034	1,085	1,040	426	431
屬於五名最高薪人士 的2名其他人士 <sup>(1)</sup>	212	240	277	104	134
其他僱員	1,052	1,118	973	438	196
	<b>2,298</b>	<b>2,443</b>	<b>2,290</b>	<b>968</b>	<b>961</b>

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 有關於往績記錄期間執行董事及五名最高薪人士薪酬明細的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註11。

折舊與並非我們項目直接使用的物業、廠房及設備的折舊有關。租金開支與為我們外籍工人租賃的宿舍相關，原因為於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，位於我們目前物業的自有宿舍不足以容納增加的人手（請參閱本文件「業務」一節「物業權益」一段）。差旅開支與使用我們的汽車產生的交通成本及汽車維護有關。保險與持有保單的成本有關（請參閱本文件「業務」一節「保險」一段）。專業費用與就核數服務、法律及其他專業顧問服務支付的費用有關。設備及物業維護與設備的維修及維護以及我們自有物業的裝修及裝置磨損產生的開支有關。員工培訓與我們招聘僱員的外部培訓成本有關（請參閱本文件「業務」一節「僱員」一段）。水電費包括水電的開支。其他雜項開支包括酬酢及物業稅支出。有關往績記錄期間我們行政開支波動的原因，請參閱本節「各期經營業績比較」一段。

### 融資成本

我們的融資成本包括我們汽車融資租賃及銀行借款承擔的利息開支。於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的融資成本分別為零、零、約3,000新加坡元及8,000新加坡元。於截至二零一七年五月三十一日止五個月的融資成本上升乃主要由於融資租賃項下責任及銀行借款（與二零一七年三月有關汽車融資租賃及提取按揭貸款以收購第二套自有物業有關）增加所致。

### 所得稅開支

由於我們於新加坡經營業務，本集團須根據新加坡的稅務法規支付企業所得稅。進一步詳情請參閱本文件「監管概覽」一節「新加坡稅項」一段。於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的所得稅開支分別約為1.0百萬新加坡元、1.9百萬新加坡元、2.3百萬新加坡元及0.8百萬新加坡元。

## 財務資料

於整個往績記錄期間，新加坡的法定企業稅率為17.0%，而於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們對應的實際稅率分別約為17.1%、16.2%、16.4%及19.6%。下文為年度／期內稅項與除稅前溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元
除稅前溢利	5,753	11,769	13,820	4,602	3,860
按適用稅率17.0%繳納的稅項	978	2,001	2,349	782	656
就稅務而言不可扣除開支的稅務影響	128	64	38	28	187
就稅務而言非應課稅收入的稅務影響	-	(4)	(12)	-	-
稅收優惠及部分稅項豁免的影響	(122)	(158)	(103)	(23)	(88)
年度／期內稅項	984	1,903	2,272	787	755

就稅務而言不可扣除開支主要與[編纂]開支相關。往績記錄期間的稅收優惠及部分稅項豁免與部分稅項豁免及企業所得稅退稅有關。我們的董事已確認，根據我們提交的稅務計算表，所有相關稅項已於到期時支付，且我們與相關稅務部門並無糾紛或未解決的稅務事宜。進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告的附註8。

### 各期經營業績比較

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較

#### 收益

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的收益來自於私營及公營領域項目如下：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年			二零一五年		
	帶來收益的項目數量	新加坡千元	佔總收益的百分比	帶來收益的項目數量	新加坡千元	佔總收益的百分比
私營領域項目	11	11,693	52.7	9	23,873	52.5
公營領域項目	10	10,513	47.3	6	21,633	47.5
總計	21	22,206	100.0	15	45,506	100.0

## 財務資料

我們的收益自截至二零一四年十二月三十一日止年度的約22.2百萬新加坡元增加約23.3百萬新加坡元(或104.9%)至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約45.5百萬新加坡元，主要乃由於以下各項的共同影響所致：

(i) 來自私營領域項目的收益增加約12.2百萬新加坡元

來自私營領域項目的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度約11.7百萬新加坡元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度約23.9百萬新加坡元。這主要是由於二零一五年進行的三個項目(項目#2、項目#11及項目#13，項目參考號與本文件「業務」一節「於往績記錄期間承接的項目」一段所披露表格的編號相對應)增加的工程令於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認總收益約11.9百萬新加坡元所致。

(ii) 來自公營領域項目的收益增加約11.1百萬新加坡元

來自公營領域項目的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度約10.5百萬新加坡元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度約21.6百萬新加坡元。這主要是由於二零一五年進行的兩個公交站項目(項目#4及項目#7)的工程增加令於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認總收益約12.8百萬新加坡元所致。

除上述項目外，我們項目確認的收益有增有減，原因是不同財政年度施工量不同所致。

### 服務成本

我們的服務成本自截至二零一四年十二月三十一日止年度的約12.9百萬新加坡元增加約16.6百萬新加坡元(或128.3%)至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約29.5百萬新加坡元，主要是由於我們的收益於同期有所上升所致。有關我們成本組成部分的明細，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表的主要組成部分」一段。於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的服務成本比較如下：

- (i) 我們的物料成本自截至二零一四年十二月三十一日止年度的約7.3百萬新加坡元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約13.7百萬新加坡元。此乃主要由於截至二零一五年十二月三十一日止年度的施工量增加所致。每年採購的物料種類視乎我們項目的需求而有所差異；於截至二零一五年十二月三十一日止年度，兩個巴士站項目(項目#4及項目#7)需要大量的電纜，原因是巴士站的土地面積更大，但與私人樓宇相比，其所需照明產品的價格較低。有關我們物料成本的進一步明細，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表的主要組成部分」一段；

## 財務資料

- (ii) 我們的員工成本自截至二零一四年十二月三十一日止年度的約5.2百萬新加坡元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約8.6百萬新加坡元。此乃主要由於截至二零一五年十二月三十一日止年度的施工量增加，而我們的工程屬勞動密集型所致；及
- (iii) 我們的分包成本自截至二零一四年十二月三十一日止年度的約0.4百萬新加坡元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約7.2百萬新加坡元。此乃主要由於我們3個項目的分包工程增加，而大部分工程於截至二零一五年十二月三十一日止年度施工(項目#4、項目#7及項目#11)所致。項目#4及項目#7為巴士站，所需的服務範疇包含大量空調及機械通風系統以及消防系統工程，而項目#11為商住綜合體建造項目(其亦收購類似類型的分包工程)。上述全部三個項目屬我們項目往績記錄中的樓宇建造新類型，故可增加我們的經驗並令我們的項目組合更多元化。有關包含分包機電工程的項目的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「機電服務」一段。

### 毛利及毛利率

我們的毛利自截至二零一四年十二月三十一日止年度的約9.3百萬新加坡元增加約6.7百萬新加坡元(或72.3%)至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約16.0百萬新加坡元。我們的毛利率自截至二零一四年十二月三十一日止年度的約41.8%下降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約35.1%，主要乃由於如上文所述截至二零一五年十二月三十一日止年度的三個項目(項目#4、項目#7及項目#11)有較多分包工程，令我們的分包成本上升所致。

下表分別載列截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年			二零一五年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	新加坡千元	新加坡千元	%	新加坡千元	新加坡千元	%
私營領域項目	11,693	4,741	40.5	23,873	8,650	36.2
公營領域項目	10,513	4,532	43.1	21,633	7,327	33.9
總計	22,206	9,273	41.8	45,506	15,977	35.1

## 財務資料

誠如上表所載，無論項目屬私營領域項目或是公營領域項目，毛利率並無特定的趨勢。另一方面，截至二零一五年十二月三十一日止年度，毛利率下降乃主要由於三個項目（項目#4、項目#7及項目#11，其中兩個項目為公營領域項目）有大量分包工程所致。誠如本文件「業務」一節「於往績記錄期間承接的項目」一段所披露，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，該三個項目確認的收益較高，因此，鑒於該三個項目產生大量分包成本，故該年度項目盈利能力下降的影響更為明顯。本文件「業務」一節「於往績記錄期間承接的項目」一段的項目表格摘錄如下，以供參考：

#	樓宇建造 類型	領域	工作範疇	合約金額 百萬 新加坡元	合約日期	竣工日期	已確認收入				往績記錄 期間	往績記錄 期間	毛利率 %
							截至十二月三十一日止年度			截至			
							二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年 五月三十一日 止五個月			
							百萬 新加坡元	百萬 新加坡元	百萬 新加坡元	百萬 新加坡元			
1	教育機構	公營	建造及安裝 機電系統	18.7	二零一四年 十二月	二零一六年 九月	*	4.7	13.9	0.1	18.7	高於50%	
4	巴士站	公營	設計及建造 以及安裝 機電系統	7.1	二零一四年 七月	二零一五年 六月	0.1	7.0	—	—	7.1	低於30%	
7	巴士站	公營	設計及建造 以及安裝 機電系統	6.4	二零一四年 九月	二零一五年 六月	0.6	5.8	—	—	6.4	低於30%	
11	商住綜合體	私營	設計及建造 以及安裝 機電系統	3.4	二零一三年 三月	二零一六年 六月	0.1	2.5	0.8	—	3.4	低於30%	

附註：

\* 可忽略

儘管與項目#11（私營領域項目）相比，項目#4及項目#7（公營領域項目）確認的收益更高，但於截至二零一五年十二月三十一日止年度，公營領域項目的毛利率約為33.9%，略低於私營領域項目的毛利率約36.2%，原因為項目#1錄得較高的毛利率，並於截至二零一五年十二月三十一日止年度帶來大量的收益。因此，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，項目#1減少項目#4及項目#7造成的公共領域毛利率較低的影響。項目#1為一個教育機構項目，建設局於一份本地雜誌（於二零一五年十一月／十二月刊發）中表示，該項目乃新加坡首個採用工廠預製體積建設方式建造的高樓。項目#1的機電安裝乃於新加坡以非現場的方式進行，隨後，各工廠預製體積建設模塊移動至現場進行施工。因此，該項目的人工成本較低，令盈利能力上升。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入自截至二零一四年十二月三十一日止年度的約60,000新加坡元增加約0.1百萬新加坡元(或205.0%)至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約183,000新加坡元。此乃主要由於我們就工人的培訓及提升以及機器補貼計劃取得補助金，令建築生產力與產能基金增加約80,000新加坡元，進而導致政府補助金增加所致。有關該等計劃的進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節「政府計劃」一段。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約3.6百萬新加坡元增加約0.8百萬新加坡元或23.9%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約4.4百萬新加坡元。該增加乃主要由於我們的租金開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約7,000新加坡元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.5百萬新加坡元。此乃由於向獨立第三方租賃宿舍所致，因為二零一五年我們外籍工人增加而我們自有宿舍不足以容納我們全部的外籍工人。

我們的員工成本並非與我們的收益成比例增長，反映在員工成本佔我們總收益的百分比由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約10.3%降低至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約5.4%。此乃由於我們動用相對穩定數目的員工管理我們的業務(直接參與項目的員工除外，該等員工的成本計入服務成本)。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約1.0百萬新加坡元增加約0.9百萬新加坡元或93.4%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約1.9百萬新加坡元。該增加乃主要由於我們項目的盈利能力增強。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的實際稅率分別為約17.1%及16.2%，略微降低的稅率約16.2%乃由於部分稅項豁免及企業所得稅退稅。

### 年內溢利

我們的年內溢利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約4.8百萬新加坡元增加約5.1百萬新加坡元或106.9%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約9.9百萬新加坡元。此乃主要由於收益及毛利增長以及上文解釋的行政開支增幅低於成比例增幅。

## 財務資料

### 利潤率

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的利潤率維持穩定，約為21.5%及21.7%，此乃主要由於毛利率下降及上文解釋的行政開支增幅低於成比例增幅的綜合影響。

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

### 收益

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的收益乃由下列私營及公營領域項目貢獻：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年			二零一六年		
	貢獻收益的 項目數目	新加坡千元	佔總收益 百分比	貢獻收益的 項目數目	新加坡千元	佔總收益 百分比
私營領域項目	9	23,873	52.5	9	25,978	65.0
公營領域項目	6	21,633	47.5	2	13,975	35.0
<b>總計</b>	<b>15</b>	<b>45,506</b>	<b>100.0</b>	<b>11</b>	<b>39,953</b>	<b>100.0</b>

我們的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約45.5百萬新加坡元減少約5.5百萬新加坡元或12.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約40.0百萬新加坡元，此乃主要由於公營領域項目貢獻的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約21.6百萬新加坡元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約14.0百萬新加坡元。有關收益減少乃主要由於兩個巴士站項目完工（項目#4及項目#7，項目編號與本文件「業務」一節「於往績記錄期間承接的項目」一段披露的表格項目編號一致），該等項目於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得總收益約12.8百萬新加坡元（及於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得總收益為零）。除前述項目外，於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，私營領域項目貢獻的收益維持相對穩定，約為23.9百萬新加坡元及26.0百萬新加坡元。

我們的服務成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約29.5百萬新加坡元減少約7.2百萬新加坡元或24.5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約22.3百萬新加坡元，此乃主要由於同期所進行項目量減少。請參閱本節「合併損益及

---

## 財務資料

---

其他全面收益表的主要組成部分」一段，了解我們成本組成部分明細。比較於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度我們的服務成本：

- (i) 我們的材料成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約13.7百萬新加坡元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約13.3百萬新加坡元。此乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度施工的數量減少。材料採購類型視乎我們的項目需求而每年有所不同；於截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們採購的低壓系統佔比較高，乃由於項目#1需要我們為教育機構安裝通行卡安全系統（而本期內進行的工程減少）。請參閱本節「合併損益及其他全面收益表的主要組成部分」一段，了解我們材料成本的進一步明細；
- (ii) 我們的員工成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約8.6百萬新加坡元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約8.0百萬新加坡元。此乃部分由於項目#1，該項目為新加坡公立教育機構項目，其機電安裝乃在場外安裝，降低了所產生的總體員工成本；及
- (iii) 我們的分包成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約7.2百萬新加坡元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.9百萬新加坡元。此乃主要由於二零一五年兩個巴士站項目（項目#4及項目#7）完工以及為商住綜合體開發項目（項目#11）施工減少。由於該等三個項目需要大量空調及機械通風系統以及消防系統的分包工程，二零一六年完工或減少施工降低了我們的分包成本。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約16.0百萬新加坡元增加約1.7百萬新加坡元或10.5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約17.7百萬新加坡元，儘管截至二零一六年十二月三十一日止年度收益減少。我們的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約35.1%增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約44.2%，有關增加乃主要由於(i)如上文所解釋，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，項目#1盈利能力提升，該項目進行大量施工並確認收益；及(ii)二零一六年有三個產生大量分包成本的項目（項目#4、項目#7及項目#11）完工或減少施工。

## 財務資料

下表分別載列截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年			二零一六年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	新加坡千元	新加坡千元	%	新加坡千元	新加坡千元	%
私營領域項目	23,873	8,650	36.2	25,978	9,994	38.5
公營領域項目	21,633	7,327	33.9	13,975	7,657	54.8
<b>總計</b>	<b>45,506</b>	<b>15,977</b>	<b>35.1</b>	<b>39,953</b>	<b>17,651</b>	<b>44.2</b>

如上表所示，私營及公營領域項目毛利及毛利率均錄得上升（如上文所解釋）。本文件「業務」一節「於往績記錄期間承接的項目」一段項目表格的摘錄呈列如下，以便參考：

#	樓宇建造類型	領域	工作範疇	合約金額 百萬 新加坡元	合約日期	竣工日期	已確認收入			毛利率			
							截至十二月三十一日止年度			截至二零一七年		往績記錄 期間	往績記錄 期間
							二零一四年 百萬 新加坡元	二零一五年 百萬 新加坡元	二零一六年 百萬 新加坡元	五月三十一 日止五個月 百萬 新加坡元	六月 百萬 新加坡元		
1	教育機構	公共	建造及安裝機 電系統	18.7	二零一四年 十二月	二零一六年 九月	*	4.7	13.9	0.1	18.7	高於50%	
4	巴士站	公共	設計及建造以 及安裝	7.1	二零一四年 七月	二零一五年 六月	0.1	7.0	—	—	7.1	低於30%	
7	巴士站	公共	設計及建造以 及安裝機 電系統	6.4	二零一四年 九月	二零一五年 六月	0.6	5.8	—	—	6.4	低於30%	
11	商住綜合體	私營	設計及建造以 及安裝機 電系統	3.4	二零一三年 三月	二零一六年 六月	0.1	2.5	0.8	—	3.4	低於30%	

附註：

\* 可忽略

### 其他收入

於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的其他收入維持穩定，約為0.2百萬新加坡元。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約4.4百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或8.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.1百萬新加坡元。該減少乃主要由於：

- (i) 我們的員工成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約2.4百萬新加坡元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約2.3百萬新加坡元。此乃主要由於支付獎金因若干員工於支付獎金前辭職而減少，以及董事獎金付款減少。如上文所解釋，行政開支內的員工成本指成本未計入服務成本的僱員的成本，以及就性質而言，該等員工成本與收益波動並非密切相關；及
- (ii) 我們的差旅開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.4百萬新加坡元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.2百萬新加坡元。此乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們向高級管理層提供一輛公司汽車供鄭湧華先生使用，不再向彼支付交通補貼。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約1.9百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元或19.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約2.3百萬新加坡元。該增加乃主要由於我們項目的盈利能力增強。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的實際稅率穩定於約16.2%及16.4%。

### 年內溢利

我們的年內溢利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約9.9百萬新加坡元增加約1.6百萬新加坡元或17.0%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約11.5百萬新加坡元。此乃主要由於上文解釋的毛利增長。

### 利潤率

我們的利潤率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約21.7%增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約28.9%，主要由於上文解釋的毛利率上升。

## 財務資料

截至二零一六年五月三十一日止五個月與截至二零一七年五月三十一日止五個月比較

### 收益

截至二零一六年及二零一七年五月三十一日止五個月的收益乃由下列私營及公營領域項目貢獻：

	截至五月三十一日止五個月					
	二零一六年			二零一七年		
	貢獻收益的 項目數目	新加坡千元	佔總收益 百分比	貢獻收益的 項目數目	新加坡千元	佔總收益 百分比
私營領域項目	9	8,495	53.5	7	12,860	85.6
公營領域項目	<u>1</u>	<u>7,374</u>	<u>46.5</u>	<u>4</u>	<u>2,160</u>	<u>14.4</u>
總計	<u>10</u>	<u>15,869</u>	<u>100.0</u>	<u>11</u>	<u>15,020</u>	<u>100.0</u>

我們的收益由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約15.9百萬新加坡元略微減少約0.9百萬新加坡元或5.4%至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約15.0百萬新加坡元，此乃主要由於公營領域項目貢獻的收益由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約7.4百萬新加坡元減少至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約2.2百萬新加坡元。有關收益減少乃主要由一個公營領域項目（項目#1，項目編號與本文件「業務」一節「於往績記錄期間承接的項目」一段披露的表格項目編號一致）於截至二零一六年五月三十一日止五個月進行大部分施工並錄得收益約7.4百萬新加坡元（及於截至二零一七年五月三十一日止五個月錄得收益約0.1百萬新加坡元）。另一方面，私營領域項目貢獻的收益由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約8.5百萬新加坡元增加至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約12.9百萬新加坡元，主要由於一個私營領域項目（項目#12）於截至二零一七年五月三十一日止五個月進行較多施工並貢獻收益約7.0百萬新加坡元（及於截至二零一六年五月三十一日止五個月僅貢獻約0.2百萬新加坡元）。除前述項目外，我們的項目確認的收益出現增加及減少，乃由於不同財政期間施工的金額有所不同。

### 服務成本

我們的服務成本由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約9.6百萬新加坡元減少約1.1百萬新加坡元或11.9%至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約8.5百萬新加坡元，此乃主要由於我們的收益減少及於就一個私營領域項目（項目#13）基本完成時確認額外收益而所產生的相應成本減少。請參閱本節「合併損益及其他全面收益表的主要組成部分」一段，了解我們成本組成部分明細。

## 財務資料

比較截至二零一六年及二零一七年五月三十一日止五個月我們的服務成本，主要減少乃涉及我們的材料成本，材料成本由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約6.0百萬新加坡元減少至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約4.8百萬新加坡元。此乃主要由於截至二零一七年五月三十一日止五個月施工金額減少，尤其是，(i)項目#1須購買為公立教育機構安裝的低壓系統（及於截至二零一七年五月三十一日止五個月期間施工減少）；及(ii)項目#13於截至二零一六年五月三十一日止五個月就電箱產生較高的材料成本。另一方面，我們的分包成本由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約0.1百萬新加坡元增加至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約0.7百萬新加坡元，主要由於項目#12所致，項目#12為我們迄今為止合約金額最高的項目，達到約21.4百萬新加坡元，並且因為項目的規模及時間表而需要僱用分包商進行現場支持。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約6.3百萬新加坡元略微增長約0.2百萬新加坡元或4.7%至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約6.5百萬新加坡元，儘管截至二零一七年五月三十一日止五個月的收益減少。我們的毛利率由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約39.4%上升至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約43.6%，主要由於一個私營領域項目（項目#13）貢獻毛利所致，該項目於往績記錄期間的毛利率高於40%。就該項目而言，截至二零一七年五月三十一日止五個月，於基本完成該項目時確認額外收益，而同期就此所產生的相應成本減少。截至二零一七年五月三十一日止五個月，公營領域項目毛利及毛利率下降，乃由於一個盈利能力較強的公營領域項目（項目#1）施工減少。

下表分別載列截至二零一六年及二零一七年五月三十一日止五個月的毛利及毛利率：

	截至五月三十一日止五個月					
	二零一六年			二零一七年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	新加坡千元	新加坡千元	%	新加坡千元	新加坡千元	%
私營領域項目	8,495	2,455	28.9	12,860	5,687	44.2
公營領域項目	7,374	3,797	51.5	2,160	857	39.7
<b>總計</b>	<b>15,869</b>	<b>6,252</b>	<b>39.4</b>	<b>15,020</b>	<b>6,544</b>	<b>43.6</b>

如上表所示，公營領域項目的毛利及毛利率減少但私營領域項目則錄得增加。本文件「業務」一節「於往績記錄期間承接的項目」一段項目表的摘錄連同截至二零一

## 財務資料

六年五月三十一日止五個月所確認收益的其他資料呈列如下，以便參閱：

#	樓宇開發 類型	領域	工程範圍	合約價值 (百萬 新加坡元)	合約日期	竣工／預期 竣工日期	所確認收益		毛利率 往績記錄 期間 %
							截至五月三十一日止五個 月		
							二零一六年 (百萬 新加坡元)	二零一七年 (百萬 新加坡元)	
1	教育機構	公營	建築及安裝機 電系統	18.7	二零一四年 十二月	二零一六年 九月	7.4	0.1	50%以上
12	綜合住宅及 商業	私營	設計、建築及 安裝機電系 統	21.4	二零一六年 一月	二零一八年 八月	0.2	7.0	30%以上
13	私人住宅	私營	設計、建築及 安裝機電系 統	18.9	二零一三年 十月	二零一七年 七月	3.5	2.9	40%以上

### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約94,000新加坡元輕微減少至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約72,000新加坡元。這主要由於加薪補貼計劃項下所收取的金額較低政府補助金由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約51,000新加坡元減少至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約30,000新加坡元。

### 其他收益及虧損

截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的第二套自有物業產生重估虧絀約0.2百萬新加坡元。

### 行政開支

我們的行政開支維持穩定，截至二零一六年及二零一七年五月三十一日止五個月各月為約1.7百萬新加坡元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約787,000新加坡元輕微減少約32,000新加坡元或4.1%至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約755,000新加坡元。這主要由於我們截至二零一七年五月三十一日止五個月的盈利能力下降。

### 期內溢利

我們的期內溢利由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約3.8百萬新加坡元減少約0.7百萬新加坡元或18.6%至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約3.1百萬新加坡元。這主要由於截至二零一七年五月三十一日止五個月[編纂]開支約0.9百萬新加坡元導致毛利輕微上升。

## 財務資料

### 毛利率

我們的毛利率由截至二零一六年五月三十一日止五個月的24.0%輕微下降至截至二零一七年五月三十一日止五個月的約20.7%，主要由於[編纂]開支所致。

### 流動資金及資本來源

我們的營運資金來源主要源自我們的內部產生資金。我們的現金主要用於向僱員、供應商及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及[編纂]的組合。

於[二零一七年五月三十一日](即就披露我們的流動資金狀況而言的最後實際可行日期)，我們的現金及銀行結餘為約[7.3]百萬新加坡元，而可供使用的尚未動用銀行融資為約[6.3]百萬新加坡元。

### 流動資產淨值

下表載列本集團於所示財政年度／期間末的流動資產及負債的明細：

	於十二月三十一日			於二零一七年
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	五月三十一日
	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項	4,765	8,049	8,726	5,933
其他應收款項、按金及預付款項	189	369	466	497
應收客戶合約工程款項	4,315	1,999	1,911	3,342
已抵押定期存款	207	208	208	209
銀行結餘及現金	8,715	18,081	8,761	7,293
	<u>18,191</u>	<u>28,706</u>	<u>20,072</u>	<u>17,274</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及貿易應計費用	1,668	2,917	3,298	3,269
其他應付款項及應計開支	2,000	2,712	2,122	1,885
應付股東款項	6,003	7,002	–	–
應付客戶合約工程款項	1,670	6,187	2,779	379
融資租賃承擔	–	–	97	99
應付所得稅	1,645	1,896	2,443	2,387
銀行借款	–	–	–	389
	<u>12,986</u>	<u>20,714</u>	<u>10,739</u>	<u>8,408</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>5,205</u>	<u>7,992</u>	<u>9,333</u>	<u>8,866</u>

## 財務資料

流動資產淨值由二零一四年十二月三十一日的約5.2百萬新加坡元增至二零一五年十二月三十一日的約8.0百萬新加坡元，主要由於我們的貿易應收款項由二零一四年十二月三十一日的約4.8百萬新加坡元增至二零一五年十二月三十一日的約8.0百萬新加坡元，與收益增長一致。

流動資產淨值由二零一五年十二月三十一日的約8.0百萬新加坡元增至二零一六年十二月三十一日的約9.3百萬新加坡元，主要由於(i)我們的貿易應收款項由二零一五年十二月三十一日的約8.0百萬新加坡元增至二零一六年十二月三十一日的約8.7百萬新加坡元；(ii)於向股東派付股息後，應付股東款項由二零一五年十二月三十一日的約7.0百萬新加坡元減少至二零一六年十二月三十一日的零；(iii)應付客戶合約工程款項由二零一五年十二月三十一日的約6.2百萬新加坡元減少至二零一六年十二月三十一日的約2.8百萬新加坡元；被(iv)銀行結餘及現金由二零一五年十二月三十一日的約18.1百萬新加坡元減少至二零一六年十二月三十一日的約8.8百萬新加坡元所抵銷，部分由於派付股息所致。

於二零一七年五月三十一日(即確定我們流動資產淨值狀況的最後實際可行日期)，我們的流動資產淨值維持穩定約為8.9百萬新加坡元。截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們使用銀行借款約2.0百萬新加坡元為我們的第二套自有物業部分收購進行撥資。

上文所述資產負債表項目波動的原因，請參閱本節「資產及負債」一段。

### 現金流量

下表載列我們於所示財政年度／期間合併現金流量表的簡明概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元 (未經審核)	二零一七年 新加坡千元
經營活動現金淨額	5,685	15,764	8,008	4,805	2,037
投資活動所用現金淨額	(464)	(397)	(307)	(5,232)	(3,424)
融資活動所用現金淨額	(4,994)	(6,001)	(17,021)	(3)	(81)
現金及現金等價物增加 ／(減少)淨額	227	9,366	(9,320)	(430)	(1,468)
年／期初現金及現金等 價物	8,488	8,715	18,081	18,081	8,761
年／期末現金及現金等 價物	8,715	18,081	8,761	17,651	7,293

## 財務資料

### 經營活動

下表載列我們的除稅前溢利與經營活動產生的現金淨額的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
				(未經審核)	
<b>經營活動</b>					
除稅前溢利	5,753	11,769	13,820	4,602	3,860
調整：					
物業、廠房及設備折舊	310	366	334	140	177
出售物業、廠房及設備的 收益	-	(43)	(57)	-	-
利息收入	(6)	(26)	(73)	(32)	(40)
利息開支	-	-	3	-	8
股息收入	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
物業重估虧損	-	-	-	-	183
<b>於營運資金變動前的經營現 金流量</b>	<b>6,055</b>	<b>12,064</b>	<b>14,025</b>	<b>4,708</b>	<b>4,186</b>
營運資金變動：					
應收貿易款項(增加) 減少	(3,230)	(3,284)	(677)	121	2,793
其他應收款項、按金及預 付款項增加	(52)	(180)	(97)	(146)	(31)
就合約工程應收客戶款項 減少(增加)	1,327	2,316	88	(326)	(1,431)
應付貿易款項及貿易應計 費用(減少)增加	(96)	1,249	381	1,549	(29)
其他應付款項及應計費用 增加(減少)	711	712	(590)	(1,650)	(237)
就合約工程應付客戶款項 增加(減少)	1,390	4,517	(3,408)	1,156	(2,400)
經營活動產生的現金 已付所得稅	6,105 (420)	17,394 (1,630)	9,722 (1,714)	5,412 (607)	2,851 (814)
<b>經營活動現金淨額</b>	<b>5,685</b>	<b>15,764</b>	<b>8,008</b>	<b>4,805</b>	<b>2,037</b>

## 財務資料

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，我們分別錄得除稅前溢利約5.8百萬新加坡元、11.8百萬新加坡元及13.8百萬新加坡元，經營活動現金淨額分別約為5.7百萬新加坡元、15.8百萬新加坡元及8.0百萬新加坡元。截至二零一六年及二零一七年五月三十一日止五個月，我們分別錄得除稅前溢利約4.6百萬新加坡元及3.9百萬新加坡元，經營活動現金淨額分別約為4.8百萬新加坡元及2.0百萬新加坡元。有關差額乃主要由於收到客戶的款項及收取時間與向供應商及分包商支付的款項導致營運資金變動所致。

### 投資活動

下表載列投資活動所得款項及投資活動所用現金（如購買物業、廠房及設備）。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元
購買物業、廠房及設備	(371)	(434)	(461)	(239)	(3,446)
出售物業、廠房及設備的 所得款項	–	43	79	–	–
購買無形資產	(102)	(33)	–	–	(19)
已收股息	2	2	2	2	2
已收利息	7	26	73	5	40
存入抵押存款	–	(5,001)	(15,000)	(5,000)	(1)
提取抵押存款	–	5,000	15,000	–	–
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(464)</b>	<b>(397)</b>	<b>(307)</b>	<b>(5,232)</b>	<b>(3,424)</b>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金主要與購買汽車及購買與國家會所會籍相關的無形資產有關。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金主要與購買汽車及購買其他會所會籍有關。截至二零一五年十二月三十一日止年度，出售汽車及已抵押定期存款所得利息亦產生所得款項。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金主要與購買汽車有關。截至二零一六年十二月三十一日止年度，出售汽車亦產生所得款項。

## 財務資料

截至二零一七年五月三十一日止五個月，投資活動所用現金顯著增加，原因是於二零一七年三月三十日購買位於202 Tagore Lane, Singapore 787591第二套自有物業所致。該物業乃購買作自用用途，代價為約4.9百萬新加坡元。有關該物業的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「物業權益」一段及本文件附錄三所載之物業估值報告。

### 融資活動

下表載列融資活動所得款項及融資活動所用現金（如主要為股息付款）。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元
					(未經審核)
融資租賃承擔的還款	-	-	(16)	-	(40)
償還銀行借款	-	-	-	-	(33)
已付利息	-	-	(3)	-	(8)
股東墊款	6	-	1	-	-
向股東還款	-	(1)	(3)	(3)	-
已付股息	(5,000)	(6,000)	(17,000)	-	-
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(4,994)</b>	<b>(6,001)</b>	<b>(17,021)</b>	<b>(3)</b>	<b>(81)</b>

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，融資活動所用現金主要用作支付股息分別為5.0百萬新加坡元、6.0百萬新加坡元及17.0百萬新加坡元。

### 營運資金

我們的董事認為，經計及目前可供本集團使用的內部資源、經營所產生現金及我們自[編纂]所取得之[編纂]，本集團擁有足夠營運資金滿足我們自本文件刊發日期起計至少未來12個月之目前需要。我們的董事進一步確認，彼等並不知悉任何對本集團流動資金造成重大影響之其他因素。

## 財務資料

### 債務

#### 銀行借款

於二零一七年五月三十一日，本集團獲得由新加坡兩家銀行授出合共約8.3百萬新加坡元的銀行融資，我們擁有可供使用的尚未動用銀行融資約為6.3百萬新加坡元。

於[二零一七年五月三十一日](即就本債務聲明而言之最後實際可行日期)，本集團尚未償還銀行融資約為[2.0]百萬新加坡元。銀行融資之若干詳情載列如下。

融資類別	於二零一七年五月三十一日尚未償還款項			於二零一七年五月三十一日尚未動用款項 新加坡千元	年利率 %	到期日	抵押品
	本金額 新加坡千元	流動 新加坡千元	非流動 新加坡千元				
銀行借款	2,000	389	1,578	—	0.5%至1.0% 加3個月新加坡銀行同業拆息率(「新加坡銀行同業拆息率」)	二零二二年三月	質押我們的永久業權物業及由鄭先生、鄭永明先生及張瑞清先生共同及個別作出的個人擔保作抵押
貨幣市場貸款、 銀行透支、保 函及信用卡	5,780	—	—	5,780	掉期借出利率 及/或最優惠 借貸利率加 1.5%至2.0%	不適用	按揭永久業權物業、定期存款及由鄭先生、鄭永明先生及張瑞清先生共同及個別作出的個人擔保作抵押
貿易財務融資	500	—	—	500	資金成本加 2.0%	不適用	質押我們的永久業權物業及由鄭先生、鄭永明先生及張瑞清先生共同及個別作出的個人擔保作抵押

附註： 不適用表示不適用，原因是該等銀行融資並無到期日。

我們的董事確認，上文所提述鄭湧華先生、鄭永明先生及張瑞清先生共同及個別作出的個人擔保將於[編纂]後獲金融機構解除並以本集團的公司擔保取代。

## 財務資料

### 承擔及其他借款

下表載列我們於所示日期之承擔及其他借款：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
<b>非流動</b>				
銀行借款	-	-	-	1,578
融資租賃承擔	-	-	191	149
<b>流動</b>				
銀行借款	-	-	-	389
融資租賃承擔	-	-	97	99
應付股東款項	6,003	7,002	-	-
<b>總計</b>	<b>6,003</b>	<b>7,002</b>	<b>288</b>	<b>2,215</b>

### 融資租賃承擔

下表載列我們截至所示日期融資租賃承擔項下的最低租賃付款：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
一年內	-	-	97	99
一年以上兩年以內	-	-	191	149
<b>總計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>288</b>	<b>248</b>

上述融資租賃承擔為若干汽車之承擔。該等承擔以租賃資產的質押作抵押，即於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日賬面值分別約為零、零、0.5百萬新加坡元及0.5百萬新加坡元的汽車。所有融資租賃承擔涉及的利率均於各合約日期釐定以及於二零一六年十二月三十一日及二零一七年五月三十一日分別為2.68%及2.68%。

## 財務資料

### 應付股東款項

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團分別錄得應付股東款項約6.0百萬新加坡元及7.0百萬新加坡元。該款項為無抵押、免息及須於要求時償還，且截至二零一六年十二月三十一日已悉數償還。該等款項乃主要與已宣派但於年結日後方支付的股息有關。未來，董事確認本集團預期不會獲取來自控股股東的貸款。

### 或然負債

於二零一七年五月三十一日（即就本債務聲明而言之最後實際可行日期），本集團並無任何重大或然負債。

除本節「債務」一段所披露者外，董事確認，本集團並無任何尚未償還按揭、抵押、債權證、借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債於二零一七年五月三十一日（即就本債務聲明而言之最後實際可行日期）尚未償還。董事進一步確認，於往績記錄期間，本集團並無經歷任何違約、拖延、撤回或要求即時償還借款，我們亦無違反任何主要融資契諾，且自二零一七年五月三十一日以來直至本文件日期我們的債務及或然負債並無任何重大變動。據董事所深知及確信，本集團於[編纂]後獲取新銀行融資或重續銀行融資將不會有困難。於最後實際可行日期，我們並無任何重大外部債務融資計劃。

### 合約承擔

#### 資本承擔

於最後實際可行日期，並無任何重大資本承擔。

#### 經營租賃承擔

於往績記錄期間，我們向獨立第三方租賃宿舍。請參閱本文件「業務」一節「物業權益」一段。下表載列於所示日期我們根據不可撤銷租賃未來應付的最低租金：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
一年內	<u>          -</u>	<u>          191</u>	<u>          153</u>	<u>          407</u>

## 財務資料

該等租賃為不可撤銷，租期介乎零至一年，並無重續選擇權或或然租金撥備。

### 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、廠房及設備開支。於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們分別產生購置物業、廠房及設備的資本開支現金流量約0.3百萬新加坡元、0.4百萬新加坡元、0.5百萬新加坡元及3.4百萬新加坡元。於截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們收購位於202 Tagore Lane, Singapore 787591的第二項自有物業。上述為數約3.4百萬新加坡元的資本開支主要與該物業的資本開支有關，該物業的收購代價約為4.9百萬新加坡元(其中部分以銀行借款約2.0百萬新加坡元撥付)。

### 資產及負債

下表載列我們於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日的資產及負債節選資料：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項	4,765	8,049	8,726	5,933
其他應收款項、按 金及預付款項	189	369	466	497
應收客戶合約工程 款項	4,315	1,999	1,911	3,342
已抵押定期存款	207	208	208	209
銀行結餘及現金	<u>8,715</u>	<u>18,081</u>	<u>8,761</u>	<u>7,293</u>
	<u>18,191</u>	<u>28,706</u>	<u>20,072</u>	<u>17,274</u>
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13,030	12,679	12,169	17,315
無形資產	123	140	135	156
可供出售投資	<u>151</u>	<u>129</u>	<u>125</u>	<u>133</u>
	<u>13,304</u>	<u>12,948</u>	<u>12,429</u>	<u>17,604</u>

## 財務資料

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及 貿易應計費用	1,668	2,917	3,298	3,269
其他應付款項及 應計開支	2,000	2,712	2,122	1,885
應付股東款項	6,003	7,002	–	–
應付客戶合約工程 款項	1,670	6,187	2,779	379
融資租賃責任	–	–	97	99
應付所得稅	1,645	1,896	2,443	2,387
銀行借款	–	–	–	389
	<u>12,986</u>	<u>20,714</u>	<u>10,739</u>	<u>8,408</u>
<b>非流動負債</b>				
融資租賃責任	–	–	191	149
銀行借款	–	–	–	1,578
遞延稅項負債	<u>17</u>	<u>39</u>	<u>50</u>	<u>47</u>
	<u>17</u>	<u>39</u>	<u>241</u>	<u>1,774</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>18,492</u></u>	<u><u>20,901</u></u>	<u><u>21,521</u></u>	<u><u>24,696</u></u>

### 物業、廠房及設備

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別約為13.0百萬新加坡元、12.7百萬新加坡元、12.2百萬新加坡元及17.3百萬新加坡元。該等物業、廠房及設備主要與永久業權土地、樓宇及汽車有關。於二零一七年五月三十一日物業、廠房及設備增加主要是由於我們於二零一七年三月三十日購買一項新物業。進一步詳情請參閱本文件「業務」一節「物業權益」一段。

### 可供出售投資

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，我們的可供出售投資分別約為0.2百萬新加坡元、0.1百萬新加坡元、0.1百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元。該等可供出售投資乃與我們於二零零三年一月收

## 財務資料

到來自一名進入司法管理的客戶用以代替現金的於新加坡上市的公司股本證券投資有關。除上文所披露者外，概無任何其他接受股份代替現金付款的情況。未來，我們不擬作出任何可供出售投資。

### 已抵押定期存款

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，我們的已抵押定期存款分別約為0.2百萬新加坡元、0.2百萬新加坡元、0.2百萬新加坡元及0.2百萬新加坡元。該等已抵押定期存款指原到期日為12個月，作為於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日為數3.2百萬新加坡元及於二零一七年五月三十一日為數約5.8百萬新加坡元信貸額度抵押的定期存款。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，該等結餘分別按年利率0.25%計息。有關已抵押存款的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

誠如本文件「業務」一節「與客戶的主要合約條款」一段所披露，我們通常須應客戶要求安排金融機構或保險公司出具以客戶為受益人的履約擔保。上述為數約5.8百萬新加坡元的信貸額度中，1.7百萬新加坡元是用於出具履約擔保，乃以我們的已抵押存款作抵押。

### 貿易應收款項及應收保質金

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，我們的貿易應收款項及應收保質金分別約為4.8百萬新加坡元、8.0百萬新加坡元、8.7百萬新加坡元及5.9百萬新加坡元，明細載列如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
貿易應收款項	1,975	3,393	4,746	1,763
應收保質金	<u>2,790</u>	<u>4,656</u>	<u>3,980</u>	<u>4,170</u>
總計	<u>4,765</u>	<u>8,049</u>	<u>8,726</u>	<u>5,933</u>

### 貿易應收款項

貿易應收款項由於二零一四年十二月三十一日約2.0百萬新加坡元增至於二零一五年十二月三十一日約3.4百萬新加坡元。有關增加主要是由於進度索款獲客戶批准並已開具發票的已完成工程金額增加。我們一般給予客戶最長35日的信貸期。

## 財務資料

儘管截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益減少，貿易應收款項由於二零一五年十二月三十一日約3.4百萬新加坡元增至於二零一六年十二月三十一日約4.7百萬新加坡元。有關增加主要是由於與二零一五年相比，於二零一六年末前後獲批准可開具發票的工程增加（儘管收益整體按年有所減少），致使二零一六年十一月及十二月前後開具的發票增加。

貿易應收款項由於二零一六年十二月三十一日約4.7百萬新加坡元減至於二零一七年五月三十一日約1.8百萬新加坡元。有關減少主要是因開具發票的時間所致，二零一七年四月底前後獲批准可準備開具發票的進度付款索款較少，導致二零一七年五月前後開具的發票減少。

### 貿易應收款項周轉日數

下表載列於往績記錄期間我們的貿易應收款項周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 五月三十一 日止五個月
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應收款項 周轉日數 <sup>(1)</sup>	<u>38</u>	<u>22</u>	<u>37</u>	<u>33</u>

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉日數乃按貿易應收款項的期初及期末結餘平均值，除以年內／期內收益，再乘以年內／期內曆日數計算。

授予客戶的信貸期一般最長為35日。截至二零一四年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的貿易應收款項周轉日數大致與我們的信貸期一致。截至二零一五年十二月三十一日止年度，貿易應收款項周轉日數為22日，主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認的收益增加導致二零一五年年結日的尚未結付發票金額較少。

## 財務資料

### 賬齡分析及其後結算

基於發票日期之貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
0至30日	1,462	2,355	3,344	1,731
31至60日	248	1,005	774	–
61至90日	–	–	203	6
超過90日	<u>265</u>	<u>33</u>	<u>425</u>	<u>26</u>
	<u>1,975</u>	<u>3,393</u>	<u>4,746</u>	<u>1,763</u>

於各報告日期已逾期但並未減值之貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
既未逾期亦未減值	329	1,308	3,331	1,628
1至30日	1,346	2,052	787	103
31至60日	35	–	204	–
61至90日	–	–	385	6
超過90日	<u>265</u>	<u>33</u>	<u>39</u>	<u>26</u>
	<u>1,975</u>	<u>3,393</u>	<u>4,746</u>	<u>1,763</u>

如上表所示，於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，我們的貿易應收款項中分別約86.6%、99.0%、99.2%及98.5%(i)既未逾期亦未減值；及(ii)逾期90日或以內。

## 財務資料

截至二零一七年六月三十日，我們於二零一七年五月三十一日的貿易應收款項中約98.1% (或約1.7百萬新加坡元) 已結清。

我們於各報告期末檢討每筆貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。於二零一七年五月三十一日，已逾期但尚未減值貿易應收款項與若干獨立第三方客戶有關，根據有關客戶的還款記錄被評定為可收回。經考慮相關客戶的背景和過往信貸記錄及鑒於上表所示的其後結算情況，執行董事認為，無須就該等結餘計提減值撥備，原因為該等結餘的信貸質素並無重大變動。

### 應收保質金

我們與客戶訂立的合約有規定保質金，通常最高為合約金額的5%。有關保質金的詳情，請參閱本文件「業務」一節「與客戶的主要合約條款」一段。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，應收保質金分別約為2.8百萬新加坡元、4.7百萬新加坡元、4.0百萬新加坡元及4.2百萬新加坡元。應收保質金的波動乃由於客戶收取保質金及解除保質金的時間所致。

### 其他應收款項、按金及預付款項

下表載列其他應收款項、按金及預付款項金額。

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
按金	21	136	107	96
預付款項	141	199	297	151
遞延[編纂]開支	—	—	—	242
向員工墊款	27	34	33	8
其他應收款項	—	—	29	—
	<u>189</u>	<u>369</u>	<u>466</u>	<u>497</u>

按金為就租賃外籍工人宿舍支付的租賃按金及我們投標若干項目時須繳付的按金(會於投標結束後退還，無論我們獲授有關合約與否)。預付款項指主要與保險費

## 財務資料

有關的預付開支。向員工墊款為主要向外籍工人墊付的機票墊款。其他應收款項為根據我們的保險應收保險公司的醫療費賠償金。

### 應收／應付客戶合約工程款項

當已產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損超過已批准進度索款（本文件附錄一所載會計師報告附註19所列的進度付款）時，超出部分列為應收客戶合約工程款項。當合約的已批准進度索款超過已產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損時，超出部分列為應付客戶合約工程款項。

下表載列應收／應付客戶合約工程款項：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
已產生的合約成本 加已確認溢利減 已確認虧損	57,699	76,818	98,395	87,528
減：進度付款	<u>(55,054)</u>	<u>(81,006)</u>	<u>(99,263)</u>	<u>(84,565)</u>
	2,645	(4,188)	(868)	2,963
就呈報目的分析 為：				
應收客戶合約工程 款項	4,315	1,999	1,911	3,342
應付客戶合約工程 款項	<u>(1,670)</u>	<u>(6,187)</u>	<u>(2,779)</u>	<u>(379)</u>
	<u>2,645</u>	<u>(4,188)</u>	<u>(868)</u>	<u>2,963</u>

應收／應付客戶合約工程款項通常受下列因素影響：(i)於臨近各報告期末時參考項目已產生建築成本及預算成本釐定的已進行工程量；及(ii)客戶就我們的進度索款發出書面批准的時間，有關時間於各期間可能存在重大差異。請參閱本文件「業務」一節「項目實施階段」一段。

## 財務資料

應收客戶合約工程款項由於二零一四年十二月三十一日約4.3百萬新加坡元減至於二零一五年及二零一六年十二月三十一日約2.0百萬新加坡元，主要是由於臨近二零一四年十二月三十一日進度索款未獲客戶批准的已進行工程量較多。應收客戶合約工程款項由於二零一六年十二月三十一日約2.0百萬新加坡元增至於二零一七年五月三十一日約3.3百萬新加坡元，主要是由於收益中約1.8百萬新加坡元乃就新項目進行的工程確認，而該等工程未獲客戶批准。

各財政期間末的應付客戶合約工程款項出現波動，乃由於二零一五年十二月三十一日已獲客戶批准的進度索款金額較高，但我們並無就此錄入已進行工程量，因為已進行工程量乃參考已產生工程成本，即收益（而並非根據協定賬單付款時間表批准的進度索款）入賬。應付客戶合約工程款項由於二零一六年十二月三十一日約2.8百萬新加坡元減至於二零一七年五月三十一日約0.4百萬新加坡元，主要是由於我們錄得的已進行工程量及獲批准進度索款之間的差額甚小。

### 貿易應付款項及貿易應計費用

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，我們的貿易應付款項及貿易應計費用分別約為1.7百萬新加坡元、2.9百萬新加坡元、3.3百萬新加坡元及3.3百萬新加坡元，明細載列如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元	新加坡千元
貿易應付款項	1,668	2,610	2,905	2,315
貿易應計費用	—	307	393	954
	<u>1,668</u>	<u>2,917</u>	<u>3,298</u>	<u>3,269</u>

我們的貿易應付款項主要包括就為項目採購物料及分包工程而應付供應商及分包商的款項。貿易應付款項由於二零一四年十二月三十一日約1.7百萬新加坡元增至於二零一五年十二月三十一日約2.6百萬新加坡元。有關增幅與我們的收益及已進行工程量增幅一致。貿易應付款項進一步增至於二零一六年十二月三十一日約2.9百萬新加坡元，此乃由於臨近二零一六年末增加物料採購量以為將於二零一六年末及二零一七年初進行的工程作準備。貿易應付款項由於二零一六年十二月三十一日約2.9百萬新加坡元減至於二零一七年五月三十一日約2.3百萬新加坡元，此乃由於二零一七年四月及五月前後的物料採購量減少。

## 財務資料

於各財政年度末基於發票日期之貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
90日內	1,582	2,526	2,645	2,122
91至120日	<u>86</u>	<u>84</u>	<u>260</u>	<u>193</u>
	<u>1,668</u>	<u>2,610</u>	<u>2,905</u>	<u>2,315</u>

截至二零一七年六月三十日，我們於二零一七年五月三十一日的貿易應付款項中約0.8百萬新加坡元或約32.5%已結清。

我們一般獲供應商給予60至90日的信貸期，獲分包商給予30至60日的信貸期。下表載列於往績記錄期間我們的貿易應付款項周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 五月三十一 日止五個月
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應付款項 周轉日數 <sup>(1)</sup>	<u>82</u>	<u>37</u>	<u>71</u>	<u>71</u>

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉日數乃按貿易應付款項(不包括貿易應計費用)的期初及期末結餘平均值，除以年內/期內物料成本及分包成本的總和，再乘以年內/期內曆日數計算。

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項周轉日數介乎信貸期內。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的貿易應付款項周轉日數較短，乃由於應付信貸期較短(為30至60日)的分包商款項增加。

我們的貿易應計費用主要包括於有關年度/期間末已確認但我們並未就此收到供應商及分包商發票的物料及分包工程服務成本。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，貿易應計費用分別約為零、0.3百萬新加坡元、0.4百萬新加坡元及1.0百萬新加坡元。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，我們的其他應付款項及應計費用分別約為2.0百萬新加坡元、2.7百萬新加坡元、2.1百萬新加坡元及1.9百萬新加坡元，明細載列如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一四年 新加坡千元	二零一五年 新加坡千元	二零一六年 新加坡千元	二零一七年 新加坡千元
應計經營開支	1,682	1,956	1,660	1,141
應計[編纂]開支	-	-	-	328
其他應付款項	<u>318</u>	<u>756</u>	<u>462</u>	<u>416</u>
	<u>2,000</u>	<u>2,712</u>	<u>2,122</u>	<u>1,885</u>

應計經營開支主要包括應計員工成本，截至二零一五年十二月三十一日止年度的應計員工成本有所增加，乃由於應計薪金付款增加。於二零一五年十二月三十一日的其他應付款項有所增加，乃由於應付貨物及服務稅增加。

### 主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度或 於十二月三十一日			截至五月三十一日 止五個月或 於五月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
毛利率 <sup>(1)</sup> (%)	41.8	35.1	44.2	43.6
除稅前利潤率 <sup>(2)</sup> (%)	25.9	25.9	34.6	25.7
利潤率 <sup>(3)</sup> (%)	21.5	21.7	28.9	20.7
流動比率 <sup>(4)</sup> (倍)	1.4	1.4	1.9	2.1
速動比率 <sup>(5)</sup> (倍)	1.4	1.4	1.9	2.1
資產負債比率 <sup>(6)</sup> (%)	-	-	1.3	9.0
利息覆蓋率 <sup>(7)</sup> (倍)	不適用	不適用	4,607.7	483.5
債務淨額與權益比率 <sup>(8)</sup> (倍)	不適用	不適用	不適用	不適用
總資產回報率 <sup>(9)</sup> (%)	15.1	23.7	35.5	不適用 <sup>(11)</sup>
股本回報率 <sup>(10)</sup> (%)	25.8	47.2	53.7	不適用 <sup>(11)</sup>

附註：

(1) 毛利率乃按本年度毛利除以收益計算。

(2) 除稅前利潤率乃按除稅前溢利除以收益計算。

---

## 財務資料

---

- (3) 利潤率乃按年內／期內溢利除以收益計算。
- (4) 流動比率乃按相關報告日期的流動資產除以流動負債計算。
- (5) 速動比率乃按相關報告日期的流動資產減存貨，再除流動負債計算。
- (6) 資產負債比率乃按相關報告日期的融資租賃責任及銀行借款除以權益總額計算。
- (7) 利息覆蓋率按未計融資成本及所得稅前溢利除以相關年度／期間的融資成本計算。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度並無錄得融資成本。
- (8) 債務淨額與權益比率乃按相關報告日期的債務淨額（即借款總額（包括並非於日常業務中產生的應付款項）扣除現金及現金等價物）除以權益總額計算。
- (9) 總資產回報率乃按年內／期內溢利除以相關報告日期的總資產計算。
- (10) 股本回報率乃按年內／期內溢利除以相關報告日期的權益總額計算。
- (11) 不適用，因為所錄得純利僅代表截至二零一七年五月三十一日止五個月的金額。

### 毛利率

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的毛利率分別約為41.8%、35.1%、44.2%及43.6%。有關毛利率的波動情況，請參閱本節「經營業績的期間比較」一段。

### 除稅前純利及利潤率

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的除稅前利潤率分別約為25.9%、25.9%、34.6%及25.7%。截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的實際稅率分別約為17.1%、16.2%、16.4%及19.6%。因此，截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，我們的利潤率與除稅前利潤率緊密相關，分別約為21.5%、21.7%及28.9%。截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的利潤率較低，約為20.7%，部分是由於[編纂]開支所致。有關其他經營開支及利潤率的波動情況，請參閱本節「經營業績的期間比較」一段。

## 財務資料

### 流動比率及速動比率

流動比率於二零一四年十二月三十一日至二零一五年十二月三十一日期間維持穩定，約為1.4倍，於二零一六年十二月三十一日上升至約1.9倍，於二零一七年五月三十一日上升至約2.1倍。於二零一六年十二月三十一日流動比率上升乃主要由於貿易應收款項增加，而應付股息7.0百萬新加坡元已結付令致應付股東款項減少。於二零一七年五月三十一日，流動比率維持相對穩定，約為2.1倍。由於往績記錄期間並無錄得存貨，故速動比率與流動比率相同。

### 資產負債比率

由於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度我們並無銀行借款而只有汽車融資租賃責任，故於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，資產負債比率為零、零及約1.3%。於二零一七年五月三十一日，由於有銀行借款約2.0百萬新加坡元，資產負債比率增至約9.0%。該等銀行借款與二零一七年三月收購我們的第二套自有物業所用按揭貸款有關。

### 利息覆蓋率

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度並無錄得任何融資成本。我們的利息覆蓋率由截至二零一六年十二月三十一日止年度約4,607.7降至截至二零一七年五月三十一日止五個月約483.5。此乃由於二零一七年三月就收購第二套自有物業提取按揭貸款的相關銀行借款增加，導致我們的融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度約3,000新加坡元增至截至二零一七年五月三十一日止五個月約8,000新加坡元。

### 債務淨額與權益比率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日，我們錄得淨現金狀況。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率由截至二零一四年十二月三十一日止年度約15.1%增至截至二零一五年十二月三十一日止年度約23.7%，主要是由於年內溢利增加。總資產回報率進一步增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約35.5%，主要是由於純利持續改善而於二零一六年十二月三十一日總資產有所減少。總資產由於二零一五年十二月三十一日約41.7百萬新加坡元減至於二零一六年十二月三十一日約32.5百萬新加坡元，主要是由於二零一六年支付股息7.0百萬新加坡元而導致銀行結餘及現金減少。

---

## 財務資料

---

### 股本回報率

我們的股本回報率由截至二零一四年十二月三十一日止年度約25.8%增至截至二零一五年十二月三十一日止年度約47.2%，主要是由於年內溢利增加。股本回報率進一步增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約53.7%，主要是由於純利持續改善。

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值師Cushman & Wakefield已評估本集團擁有的兩處物業(詳情請參閱本文件「業務」一節「物業權益」一段)於二零一七年五月三十一日的估值，並認為有關物業於該日的價值約為16.2百萬新加坡元。Cushman & Wakefield發出的函件、估值概要及估值證書全文載於本文件附錄三。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，除董事所提供擔保及向主要管理層支付的薪酬外，本集團並無與關聯方訂立任何交易。

有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

### 累計溢利

本集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年五月三十一日之累計溢利總額分別約為8.8百萬新加坡元、11.6百萬新加坡元、13.2百萬新加坡元及16.3百萬新加坡元。

### 可供分派儲備

本公司於二零一七年六月二十一日註冊成立。於二零一七年五月三十一日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

### 股息

於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，分別宣派股息總額6.0百萬新加坡元、7.0百萬新加坡元、10.0百萬新加坡元及零。於最後實際可行日期，上述已宣派股息已結清。於二零一七年七月十一日，宣派末期股息3.0百萬新加坡元，該筆股息將於[編纂]前支付。過往所宣派及支付的股息不應被視為本公司於[編纂]後將採納股息政策的指示。任何股息的派付及

---

## 財務資料

---

金額將由董事酌情及將視乎我們的未來經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制(如有)及董事認為相關的其他因素決定。我們並無任何股息政策，亦無預定的派息比率。股份之現金股息(如有)將以港元支付。

### [編纂]開支的影響

[編纂]開支指為發行[編纂]及股份於主板[編纂]而產生的費用及成本。由於發行[編纂]屬發行權益工具，而現有及[編纂][編纂]則不是，故[編纂]開支須按將予發行之[編纂]數目佔於[編纂]時已發行股份總數之比例分配予該兩項交易。由於將予發行之[編纂]數目佔於[編纂]時已發行股份總數的25.0%，因此發行[編纂]直接應佔的[編纂]開支入賬時從權益中扣除，而無法明確區分的開支按25:75的比例分配至權益及損益。

估計[編纂]開支約為5.1百萬新加坡元。於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，本集團分別於合併損益及其他全面收益表確認[編纂]開支零、零、零及約0.9百萬新加坡元。

董事認為[編纂]相關的[編纂]開支將對本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務業績構成影響。約1.7百萬新加坡元的[編纂]開支乃由發行[編纂]直接產生，並預期將於截至二零一七年十二月三十一日止年度從權益中扣除。餘下[編纂]開支約2.5百萬新加坡元預期將於截至二零一七年十二月三十一日止七個月在本集團的合併損益及其他全面收益表扣除。

### 財務及資本風險管理

本集團於日常業務中面臨若干財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。有關我們的財務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31。

我們管理資本之目的是為確保我們能按持續經營基準經營，同時透過優化債務及股本之間的平衡為股東帶來最大回報。管理層不時檢討本集團的資本架構，在檢討中考慮資本成本及各類別資本的相關風險。視乎我們的資本架構及不時需求，我們可透過支付股息、發行[編纂]及／或新債務平衡整體資本架構。

---

## 財務資料

---

### 根據上市規則第13章須作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無須遵守上市規則第13.13至13.19條的規定而導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。

### 重大不利變動

董事確認，除與[編纂]有關的開支外，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自二零一七年五月三十一日以來並無重大不利變動，且自二零一七年五月三十一日以來並無發生任何會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載財務報表所示資料的事件。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

[編纂]

---

## 財 務 資 料

---

[ 編 纂 ]