
財務資料

以下有關本集團財務狀況及經營業績的討論應與本文件附錄一所載本集團截至及於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年年末的合併財務資料（包括其附註）一併閱讀。財務報表乃根據國際財務報告準則編製。以下討論載有若干涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。本集團的未來業績可能由於多項因素（包括本文件「風險因素」一節及其他章節所載者）而與下文所討論者存在重大差異。

概覽

我們是一家以新加坡為基地的醫療保健行業專業承建商，具有進行輻射防護工程的專業知識。我們主要為新加坡的醫院及診所提供綜合設計及建築服務。

於往績記錄期間，我們的收益指源自(i)提供綜合設計及建築服務；(ii)提供維護及其他服務；及(iii)工具及材料銷售的收入。為我們供應我們業務特定及我們持續開展業務定期所需貨品及服務的供應商主要包括(i)我們的分包商；(ii)建築及輻射防護材料供應商；及(iii)第三方專業人士提供的其他雜項服務（如測繪服務及檢測服務）、運輸服務及租賃起重機械及設備的供應商。

影響我們經營業績及財務狀況的關鍵因素

我們的經營業績及財務狀況一直及將繼續受多項因素影響，尤其包括以下各項：

我們綜合設計及建築項目的投標及報價成功率

於往績記錄期間，本集團主要透過客戶的直接報價或投標邀請取得新業務。於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年，我們綜合設計及建築服務的投標及報價成功率分別約為78.3%、75.0%及72.0%。我們的投標及報價成功率取決於多項因素，例如我們的定價及投標策略、競爭者的投標及定價策略、競爭水平以及客戶的評估標準。我們的投標及報價成功率將對我們的財務狀況及表現造成影響。

財務資料

項目定價

我們的定價通常根據估計成本的若干加成而釐定。我們需估計成本以釐定我們的費用報價或投標價及概無保證在項目實施過程中，成本的實際金額不會超過我們的估計。我們在釐定定價時通常考慮一系列因素，包括但不限於服務範圍、估計所需的工人人數及類型、項目的複雜程度及當時市況等。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－定價策略」一節。我們的定價直接影響我們的收益及現金流量。

服務成本波動

我們的服務成本主要包括(i)分包費；(ii)直接材料成本；及(iii)員工成本。我們服務成本的任何重大波動可能對我們的財務表現造成不利影響。有關我們供應商及分包商的進一步詳情，請參閱本文件「業務－供應商」一節。

以下敏感度分析說明於往績記錄期間分包費及直接材料成本（即服務成本的主要組成部分）的假設波動對我們除稅前後溢利的影響。分包費假設波動率設為1.2%及15.7%，符合益普索報告所述2013年至2016年新加坡建築業本地及外籍勞工的平均每月基本工資概約最高及最低百分比變動（詳見本文件「行業概覽－潛在挑戰－勞工短缺」）及因此就本敏感度分析而言屬合理。直接材料成本假設波動率設為0.5%及8.7%，符合益普索報告所述2013年至2016年鉛成本（輻射防護的主要材料類別）的概約最高及最低年度百分比變動（詳見本文件「行業概覽－潛在挑戰－材料成本波動不定」）及因此就本敏感度分析而言屬合理。

財務資料

分包費假設波動	-1.2%	-15.7%	+1.2%	+15.7%
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
除稅前溢利增加／(減少) (附註1)	千元	千元	千元	千元
2014/15財年	40	528	(40)	(528)
2015/16財年	31	412	(31)	(412)
2016/17財年	39	506	(39)	(506)
除稅後溢利增加／(減少) (附註2)				
2014/15財年	33	438	(33)	(438)
2015/16財年	26	342	(26)	(342)
2016/17財年	32	420	(32)	(420)
直接材料成本假設波動	-0.5%	-8.7%	+0.5%	+8.7%
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
除稅前溢利增加／(減少) (附註1)	千元	千元	千元	千元
2014/15財年	13	224	(13)	(224)
2015/16財年	7	114	(7)	(114)
2016/17財年	13	218	(13)	(218)
除稅後溢利增加／(減少) (附註2)				
2014/15財年	11	186	(11)	(186)
2015/16財年	6	95	(6)	(95)
2016/17財年	11	181	(11)	(181)

附註：

- 2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年的除稅前溢利分別約為4.1百萬新加坡元、約3.0百萬新加坡元及約6.1百萬新加坡元。
- 2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年的除稅後溢利分別約為3.5百萬新加坡元、約2.7百萬新加坡元及約5.2百萬新加坡元。

財務資料

財務資料的呈列基準

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

重大會計政策及估計

本集團財務資料已根據符合國際財務報告準則的會計政策予以編製。本集團所採納的主要會計政策詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註4。

若干會計政策涉及管理層作出的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為屬相關的其他因素作出。有關應用會計政策時作出的主要判斷之進一步資料載於本文件附錄一會計師報告附註5。

財務資料

經營業績概要

往績記錄期間內的合併損益及其他全面收益表概述如下，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
收益	13,244	9,793	14,937
服務／銷售成本	<u>(7,971)</u>	<u>(6,187)</u>	<u>(8,432)</u>
毛利	5,273	3,606	6,505
其他收入及其他收益	23	50	182
行政開支	(1,174)	(635)	(618)
融資成本	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	4,120	3,021	6,069
所得稅開支	<u>(653)</u>	<u>(340)</u>	<u>(918)</u>
本公司擁有人應佔年度溢利	<u><u>3,467</u></u>	<u><u>2,681</u></u>	<u><u>5,151</u></u>
其他全面(開支)／收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產的			
公平值變動，扣除稅項	—	(96)	223
出售可供出售金融資產時			
重新分類，扣除稅項	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(128)</u>
年度全面收益總額	<u><u>3,467</u></u>	<u><u>2,585</u></u>	<u><u>5,246</u></u>

經營業績之主要組成部分

收益

於往績記錄期間，我們的收益源自(i)提供綜合設計及建築服務；(ii)提供維護及其他服務；及(iii)銷售工具及材料。有關於往績記錄期間按業務經營、客戶分類、項目性質(私營或公營項目)、項目數目變動及確認收益範圍劃分的項目數目明細詳情，請參閱本文件「業務—概覽」及「業務—於往績記錄期間承接的項目」各節。

財務資料

有關往績記錄期間內收益金額變動的討論，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。

服務／銷售成本

下表載列往績記錄期間內的服務／銷售成本明細：

	2014/15財年		2015/16財年		2016/17財年	
	新加坡元		新加坡元		新加坡元	
	千元	%	千元	%	千元	%
分包費用	3,365	42.2	2,624	42.4	3,222	38.2
直接材料	2,574	32.3	1,309	21.2	2,506	29.7
員工成本	1,622	20.4	1,585	25.6	1,883	22.3
租金	66	0.8	257	4.1	163	1.9
諮詢費用	93	1.2	173	2.8	215	2.6
折舊	50	0.6	49	0.8	73	0.9
其他直接成本	201	2.5	190	3.1	370	4.4
總計	<u>7,971</u>	<u>100.0</u>	<u>6,187</u>	<u>100.0</u>	<u>8,432</u>	<u>100.0</u>

往績記錄期間內的直接成本包括：

- (a) 分包費用，指聘用分包商從事我們所承接若干建築工程的成本，如(i)有關電氣系統、ACMV系統、製冷系統以及管道及衛生系統的機電工程；及(ii)裝修工程。如本文件「業務－供應商－訂立分包安排的原因」一段所披露，我們可將若干工程分包給其他分包商，其取決於我們勞動力資源的可用性及其所涉及專業工人的類型；
- (b) 直接材料，主要指購買建築及輻射防護材料的成本，如鉛及其他防護材料、石膏板、鋼材及其他電氣元件；
- (c) 直接員工成本，即向直接參與我們項目的員工（如設計師、工地總管及工地工人）提供的薪金及福利；
- (d) 租金，主要指租用起重機械及設備的租賃成本以及外籍工人宿舍的租賃成本（見本文件「業務－物業－租賃物業」）；
- (e) 諮詢費用，主要指我們項目所需的勘測及測試服務的費用；

財務資料

(f) 折舊，指我們項目所用的汽車及機器的折舊費用；及

(g) 其他直接成本，包括各項雜項開支，如拆卸醫療設備的運輸開支。

有關服務／銷售成本重大波幅的討論，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。

其他收入及其他收益

下表載列往績記錄期間內其他收入及其他收益的明細：

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
<i>其他收入</i>			
可供出售金融資產股息收入	–	40	27
政府補助	23	10	14
利息收入	–	–*	–
其他	–	–	8
總計	<u>23</u>	<u>50</u>	<u>49</u>
<i>其他收益</i>			
出售物業、廠房及設備產生的收益	–	–	5
出售可供出售金融資產產生的 收益	–	–	128
總計	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>133</u>

* 該金額可以忽略。

往績記錄期間內的其他收入及其他收益主要包括：

(a) 可供出售金融資產股息收入源自於新加坡的若干上市股權投資，其於往績記錄期間內被分類為可供出售金融資產；

財務資料

- (b) 政府補助，主要包括根據加薪補貼計劃（見本文件「監管概覽－僱傭事項－加薪補貼計劃」）獲授予的加薪補貼及根據生產力與創新信貸計劃（見本文件「監管概覽－新加坡稅務－生產力與創新信貸計劃」）之付款以及根據短期就業補貼計劃（見本文件「監管概覽－新加坡稅務－短期就業補貼計劃」）之付款；
- (c) 利息收入，指於2016/17財年銀行存款利息118新加坡元；
- (d) 出售物業、廠房及設備產生的收益，主要指於2016/17財年因更換而出售汽車的收益；及
- (e) 出售可供出售金融資產產生的收益，指出售於新加坡的若干上市股權投資的收益，其於2016/17財年被分類為可供出售金融資產。

有關其他收入及其他收益重大波幅的討論，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。

行政開支

下表載列往績記錄期間內的行政開支明細：

	2014/15財年		2015/16財年		2016/17財年	
	新加坡元 千元	%	新加坡元 千元	%	新加坡元 千元	%
折舊	28	2.4	27	4.3	26	4.2
娛樂及差旅	95	8.1	32	5.0	20	3.2
保險	28	2.4	24	3.8	29	4.7
員工成本（包括董事酬金）	897	76.4	446	70.2	447	72.3
水電費及辦公室開支	33	2.8	30	4.7	27	4.4
其他開支	93	7.9	76	12.0	69	11.2
	<u>1,174</u>	<u>100.0</u>	<u>635</u>	<u>100.0</u>	<u>618</u>	<u>100.0</u>

財務資料

往績記錄期間內的行政開支主要包括：

- (a) 折舊，包括土地及租賃物業、電腦及辦公設備以及傢俬及裝置的折舊；
- (b) 娛樂及差旅開支，主要指與現有及潛在客戶建立業務關係的相關成本；
- (c) 保險，指我們存有的保單保險費用；
- (d) 員工成本（包括董事酬金），包括向董事以及行政及後勤員工提供的薪金、中央公積金及福利；
- (e) 水電費及辦公室開支，包括水電、電信、印刷及文具；及
- (f) 其他開支，主要包括就雜項員工福利及我們自有物業的維修及保養的開支。

融資成本

往績記錄期間內的融資成本指就車輛融資租賃產生的利息開支，其詳情於本節「債務」一段披露。

所得稅開支

由於我們以新加坡為基地經營業務，本集團須根據新加坡稅務條例繳納企業所得。新加坡的現行企業稅率為17%。此外，部分免稅計劃適用於正常應課稅收入首300,000新加坡元，具體而言，最高為公司正常應課稅收入首10,000新加坡元的75%及其後290,000新加坡元的50%可獲豁免繳納企業稅。餘下應課稅收入（扣除免稅部分後）按17%課稅。再者，公司可就2016至2017評稅年度的應付稅項獲50%企業所得稅退稅，每個評稅年度上限分別為20,000新加坡元及25,000新加坡元。本集團的所得稅開支於截至2015年、2016年及2017年6月30日止三個年度各年分別約為0.7百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元及0.9百萬新加坡元。

財務資料

新加坡的法定企業所得稅率於整個往績記錄期間為17%。往績記錄期間的稅項可與除稅前溢利對賬如下：

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
除稅前溢利	4,120	3,021	6,068
按適用稅率17%計算的稅項	700	514	1,032
不可扣稅開支的影響	3	3	2
毋須課稅收入的稅務影響	-	(7)	(26)
稅項優惠及部分稅務豁免之影響	(50)	(170)	(90)
年內稅項	<u>653</u>	<u>340</u>	<u>918</u>

各期間的經營業績比較

2016/17財年相比2015/16財年

收益

我們的收益由2015/16財年的約9.8百萬新加坡元增加至約2016/17財年的約14.9百萬新加坡元，相當於增加52.0%。有關增加主要因為：

- (i) 我們在追求具有相對更大規模及更高收入的項目方面付出更多努力。我們錄得對我們具有收益貢獻的綜合設計及建築項目的數目增加以及具有更大規模及更高收益的綜合設計及建築項目所得收益增加，如下表所述：

	2015/16財年 項目數目	2016/17財年 項目數目
已確認收益		
1,000,000新加坡元或以上	1	3
500,000新加坡元至 1,000,000新加坡元以下	3	4
500,000新加坡元以下	<u>54</u>	<u>64</u>
	<u>58</u>	<u>71</u>

財務資料

- (ii) 我們經歷綜合設計及建築服務需求增加。根據益普索報告，建造醫療相關設施（即醫院、醫療中心及診所）的總產值由2016年的約21億新加坡元增加至2017年估計的約23億新加坡元，並受新加坡政府積極規劃其醫療設施開發項目（尤其是醫療相關設施的改造項目）以滿足不斷增長的醫療需要的需求帶動。

服務／銷售成本

我們的直接成本由2015/16財年的約6.2百萬新加坡元增加至2016/17財年的約8.4百萬新加坡元，相當於增加35.5%，較我們的收益增幅低約16.5個百分點（故此導致我們的毛利率上升）。以下為我們2016/17財年的服務／銷售成本的主要組成部分相比2015/16財年的變動：

- (i) 我們的分包費用由約2.6百萬新加坡元增加至約3.2百萬新加坡元，相當於增加約23.1%。有關增加主要由於如上文所討論我們的收益增加所闡述，我們2016/17財年的業務增長導致外包予分包商的工程數額增加。
- (ii) 我們的直接材料成本由約1.3百萬新加坡元增加至約2.5百萬新加坡元，相當於增加約92.3%。我們直接材料成本大幅增加主要因為項目場地規模（尤其是本集團已承接Sengkang General Hospital的輻射防護工程）致使2016/17財年項目所用建築材料的數量較2015/16財年增加，同時由於2015/16財年鉛價格上漲所致。根據益普索報告，全球市場中的鉛價格由2015年的每噸1,831.4美元上漲至2016年的每噸1,991.0美元，相當於上漲約8.7%。
- (iii) 我們的直接員工成本由約1.6百萬新加坡元增加至約2.0百萬新加坡元，相當於增加約25.0%。有關增加主要由於2016/17財年的場地工人數目較2015/16財年有所增加，以增加我們的整體產能及效率以應對我們的業務增長。

財務資料

毛利及毛利率

我們於2015/16財年及2016/17財年的毛利及毛利率分別如下：

	2015/16財年	2016/17財年
收益 (新加坡元千元)	9,793	14,937
毛利 (新加坡元千元)	3,606	6,505
毛利率	36.8%	43.5%

於2015/16財年及2016/17財年，我們的毛利分別為約3.6百萬新加坡元及約6.5百萬新加坡元，相當於增加約80.6%，而我們的毛利率由2015/16財年的約36.8%增加至2016/17財年的約43.5%。2016/17財年的毛利增加及毛利率增加主要由於(i)上文討論的原因致使我們收益增加；及(ii)有見及我們服務的需求增加，我們根據2016/17財年相對較高的預期利潤率設定我們的報價及競標價。

其他收入及其他收益

其他收入及其他收益由2015/16財年的約50,000新加坡元增加至2016/17財年的約182,000新加坡元，相當於增加約264.0%。有關增加主要由於2016/17財年確認出售可供出售金融資產的一次性收益128,000新加坡元，而2015/16財年並無確認有關收益。

行政開支

我們的行政開支由2015/16財年的約635,000新加坡元減少至2016/17財年的約618,000新加坡元，相當於減少約2.7%。有關減少主要由於2016/17財年娛樂及差旅開支減少以及員工福利及培訓開支減少所致。

融資成本

我們的融資成本由2015/16財年的225新加坡元減少至2016/17財年的零，乃由於2015/16財年悉數償還融資租賃負債所致。

財務資料

所得稅開支

於2015/16財年及2016/17財年各年，我們的所得稅開支分別為約340,000新加坡元及918,000新加坡元，相當於增加約170.0%。有關增加主要由於除稅前溢利由2015/16財年的約3.0百萬新加坡元增加至2016/17財年的約6.1百萬新加坡元，相當於增加103.3%，主要由於上文所討論我們的收益及毛利增加所致。

年度溢利及全面收益總額

由於上文所述以及尤其是我們的收益及毛利增加（如上文所討論），本公司擁有人應佔我們的年度溢利及全面收益總額由2015/16財年的約2.6百萬新加坡元增加至2016/17財年的約5.2百萬新加坡元，相當於增加約100.0%。

2015/16財年相比2014/15財年

收益

我們的收益由2014/15財年的約13.2百萬新加坡元減少至2015/16財年的約9.8百萬新加坡元，相當於減少25.8%。有關減少主要因為：

- (i) 2015/16財年具有收益貢獻的綜合設計及建築項目的數目減少，如下表所述：

	2014/15財年 項目數目	2015/16財年 項目數目
自過往年度結轉項目	23	1
於年內投得的新項目	47	57
	<u>70</u>	<u>58</u>

- (ii) 我們2015/16財年的收益減少受我們取得及開始新項目的時間所影響，繼而受行業趨勢所影響。根據益普索報告，建造醫療相關設施（即醫院、醫療中心及診所）的總產值由2015年的約22億新加坡元減少至2016年的約21億新加坡元，乃由於工地建築活動的輕微延誤所致。

財務資料

服務／銷售成本

我們的服務／銷售成本由2014/15財年的約8.0百萬新加坡元減少至2015/16財年的約6.2百萬新加坡元，相當於減少22.5%，較我們的收益減幅低約3.3個百分點（故此導致我們的毛利率降低）。以下為我們2015/16財年的服務／銷售成本的主要組成部分相比2014/15財年的變動：

- (i) 我們的分包費用由2014/15財年的約3.4百萬新加坡元減少至2015/16財年的約2.6百萬新加坡元，相當於減少約23.5%。有關減少主要由於上文所討論我們的收益減少導致外包予分包商的工程數額減少所致。
- (ii) 我們的直接材料成本由2014/15財年的約2.6百萬新加坡元減少至2015/16財年的約1.3百萬新加坡元，相當於減少約50.0%。有關減少主要由於2015/16財年項目所用建築材料的數量較2014/15財年減少所致。
- (iii) 我們的租金及諮詢費用由2014/15財年合共159,000新加坡元增加至2015/16財年的約430,000新加坡元，相當於增加約170.4%。有關增加主要由於2015/16財年外籍工人宿舍的租金成本增加以及2015/16財年就協助自政府機關取得法定批文及證書而聘請顧問的費用增加所致。

毛利及毛利率

我們於2014/15財年及2015/16財年的毛利及毛利率分別如下：

	2014/15財年	2015/16財年
收益 (新加坡元千元)	13,244	9,793
毛利 (新加坡元千元)	5,273	3,606
毛利率	39.8%	36.8%

財務資料

於2014/15財年及2015/16財年，我們的毛利分別為約5.3百萬新加坡元及約3.6百萬新加坡元，相當於減少約32.1%，而我們的毛利率由2014/15財年的約39.8%減少至2015/16財年的約36.8%。毛利減少及毛利率減少主要由於上文所討論的原因致使我們的收益減少。

其他收入及其他收益

我們的其他收入及其他收益由2014/15財年的約23,000新加坡元增加至2015/16財年的約50,000新加坡元，相當於增加約117.4%。有關增加主要由於2015/16財年確認可供出售金融資產的股息收入約40,000新加坡元，而2014/15財年並無有關股息收益。

行政開支

我們的行政開支由2014/15財年的約1.2百萬新加坡元減少至2015/16財年的約0.6百萬新加坡元，相當於減少約50.0%。有關減少主要由於2014/15財年支付予Hwa Koon當時的股東Ang Hwa Koon先生作為薪資及福利的員工成本減少約500,000新加坡元於損益扣除，而2015/16財年並無有關付款。

融資成本

我們的融資成本由2014/15財年的約2,300新加坡元減少至2015/16財年的225新加坡元，乃由於我們融資租賃負債於償還後的未償還結餘減少所致。

所得稅開支

於2014/15財年及2015/16財年各年，我們的所得稅開支分別為約653,000新加坡元及340,000新加坡元，相當於減少約47.9%。有關減少主要由於除稅前溢利由2014/15財年的約4.1百萬新加坡元減少至2015/16財年的約3.0百萬新加坡元，相當於減少26.8%，主要由於上文所討論我們的收益及毛利減少所致。

年度溢利及全面收益總額

由於上文所述以及尤其是我們的收益及毛利減少（如上文所討論），本公司擁有人應佔我們的年度溢利及全面收益總額由2014/15財年的約3.5百萬新加坡元減少至2015/16財年的約2.6百萬新加坡元，相當於減少約25.7%。

財務資料

流動資金及資本資源

我們的主要資金來源一直為股本、營運所得現金及借款。我們的主要流動資金需求為撥支營運資金需求以及為資本開支及營運增長提供資金。展望將來，我們預期該等來源將繼續為我們的主要流動資金來源，而我們可動用部分[編纂]所得款項為部分流動資金需求提供資金。

於2017年[7月31日]（即為披露我們流動資產狀況的最近實際可行日期），我們的現金及銀行結餘約為3.1百萬新加坡元及我們並無銀行融資可供現金提取。

現金流量

下表載列所示期間的現金流量概要：

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
經營活動所得現金淨額	3,482	1,564	3,684
投資活動（所用）／所得現金淨額	(4)	(2,057)	1,953
融資活動所用現金淨額	(1,469)	(2,163)	(2,721)
現金及現金等價物增加／（減少） 淨額	2,009	(2,656)	2,916
年初現金及現金等價物	1,743	3,752	1,095
年末現金及現金等價物	3,752	1,095	4,011

經營活動所得現金流量

經營現金流入主要來自業務營運的收益，而經營現金流出主要包括支付採購材料、分包費用、員工成本，以及其他營運資金需求。經營活動所得現金淨額主要包括就折舊物業、廠房及設備作調整的除稅前溢利、融資成本、股息收入、利息收入、出售可供出售金融資產收益、出售物業、廠房及設備收益，以及營運資金變動的影響，如貿易應收款項、其他應收款項、按金及預付款項、貿易及其他應付款項、應收或應付客戶建築工程款項、應收或應付關聯方款項及已付所得稅的變動。

財務資料

下表載列除所得稅前溢利與經營活動所得現金淨額的對賬：

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
除稅前溢利	4,120	3,021	6,068
調整：			
物業、廠房及設備折舊	78	76	99
融資成本	2	-	-
股息收入	-	(40)	(27)
利息收入	-	-	-
出售可供出售金融資產收益	-	-	(128)
出售物業、廠房及設備收益	-	-	(5)
營運資金變動前的經營現金流量	4,200	3,057	6,007
貿易應收款項增加	(473)	(353)	(1,156)
其他應收款項、按金及預付款項 減少／(增加)	281	(32)	8
應收客戶建築工程款項減少／ (增加)	449	(1,189)	(699)
應收關聯方款項(增加)／減少	(21)	45	-
應付關聯方款項減少	(10)	-	-
貿易及其他應付款項增加	408	357	212
應付客戶建築工程款項 (減少)／增加	(961)	276	(304)
經營所得現金	3,873	2,161	4,068
已付所得稅	(391)	(597)	(384)
經營所得現金淨額	<u>3,482</u>	<u>1,564</u>	<u>3,684</u>

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年，我們除稅前溢利與經營活動所得現金淨額之間的有關差額主要由於向客戶收款的金額及時間及向供應商付款的金額及時間所致。

財務資料

投資活動所得現金流量

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
收購可供出售金融資產之付款	-	(1,606)	-
出售可供出售金融資產所得款項	-	-	1,734
購買物業、廠房及設備	(4)	(99)	(160)
出售物業、廠房及設備所得款項	-	-	5
向關聯方墊款	-	(392)	-
向關聯方墊款的償還	-	-	347
已收股息	-	40	27
已收利息	-	-	-
投資活動(所用)／所得現金淨額	<u>(4)</u>	<u>(2,057)</u>	<u>1,953</u>

於往績記錄期間，我們的投資活動現金流入主要包括出售可供出售金融資產（即新加坡的若干上市證券）的所得款項及出售物業、廠房及設備、自可供出售金融資產所收股息以及向關聯方墊款的償還所產生的現金，而投資活動現金流出主要包括收購可供出售金融資產、購買物業、廠房及設備（如汽車）以及向關聯方墊款所用現金。

於2014/15財年，我們錄得投資活動所用現金淨額約4,000新加坡元，主要歸因於購買物業、廠房及設備（如計算機及辦公設備）。

於2015/16財年，我們錄得投資活動所用現金淨額約2.1百萬新加坡元，主要由於收購可供出售金融資產、購買物業、廠房及設備（如汽車）以及向關聯方墊款，惟獲可供出售金融資產所得股息所抵銷。

於2016/17財年，我們錄得投資活動所用現金淨額約2.0百萬新加坡元，主要由於出售可供出售金融資產及物業、廠房及設備、以及向關聯方墊款的償還產生的現金所得款項，惟獲購買物業、廠房及設備（如汽車、電腦及設備）所抵銷。

財務資料

融資活動現金流量

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
已付利息	(2)	-	-
償還融資租賃應付款項	(49)	(15)	-
償還董事墊款	(523)	-	(850)
董事墊款	40	10	802
關聯方墊款	14	110	1,926
償還關聯方墊款	(294)	(138)	(1,926)
已付股息	(655)	(2,130)	(2,673)
融資活動所用現金淨額	<u>(1,469)</u>	<u>(2,163)</u>	<u>(2,721)</u>

於往績記錄期間，融資活動現金流出包括已付股息、董事及關聯方墊款以及償還董事及關聯方墊款以及償還融資租賃本金及利息開支。

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年，我們錄得融資活動所用現金淨額約1.5百萬新加坡元、2.2百萬新加坡元及2.7百萬新加坡元，主要由於已付股息及償還董事及關聯方墊款所致。

資本開支

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年，本集團分別產生資本開支約4,000新加坡元、99,000新加坡元及160,000新加坡元，載列如下：

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
廠房及設備	2	5	-
電腦及辦公設備	2	5	54
汽車	-	89	91
傢俬及裝置	-	-	15
	<u>4</u>	<u>99</u>	<u>160</u>

本集團的資本開支主要包括購買用於業務營運的汽車。董事認為，未來投資於汽車及機器對於應付業務發展以及提升進行樓宇工程的整體效率及能力而言屬必要。因此，我們計劃於日後收購更多汽車及機器，進一步資料披露於本文件「業務－業務策略」及「未來計劃及[編纂]」章節。本集團計劃主要透過[編纂]所得款項淨額及經營所得現金流量撥付未來資本開支。

財務資料

營運資金

董事認為，經計及內部資源、經營所得現金，以及【編纂】的估計所得款項淨額後，我們有足夠營運資金應付本文件日期起至少12個月的目前需求。

流動資產淨值

下表載列於所示日期本集團的流動資產及負債明細：

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 [7月31日] 新加坡元千元 (未經審核)
流動資產				
可供出售金融資產	–	1,510	–	–
貿易應收款項	1,969	2,322	3,478	3,706
其他應收款項、按金及預付款項	52	85	77	108
應收客戶建築工程款項	305	1,494	2,193	2,516
應收關聯方款項	51	347	–	–
銀行結餘及現金	3,752	1,095	4,011	3,142
流動資產總額	6,129	6,853	9,759	9,472
流動負債				
貿易及其他應付款項	846	1,203	1,415	947
應付客戶建築工程款項	28	305	–	708
應付關聯方款項	704	–	–	–
應付董事款項	915	721	–	–
融資租賃承擔—於一年內到期	16	–	–	–
應付所得稅	685	425	950	39
流動負債總額	3,194	2,654	2,365	1,694
流動資產淨值	2,935	4,199	7,394	7,778

財務資料

於2015年及2016年6月30日，我們的流動資產淨值分別為約2.9百萬新加坡元及約4.2百萬新加坡元。有關增加主要由於我們於2015/16財年的可獲利業務所致。

於2016年及2017年6月30日，我們的流動資產淨值分別為約4.2百萬新加坡元及約7.4百萬新加坡元。我們的流動資產淨值增加主要由於2016/17財年的業務增長及可獲利業務致使我們的流動資產增加，連同（其中包括）應付董事款項減少致使我們流動負債減少的合併影響所致。

於2017年[7月31日]（即確定淨流動資產狀況的最後實際可行日期），我們的流動資產淨值約為7.8百萬新加坡元，較於2017年6月30日的流動資產淨值相對穩定。

有關我們流動資產淨值的關鍵組成部分波動的進一步討論載於以下段落。

選定資產負債表項目的討論

可供出售金融資產

可供出售金融資產包括下列各項：

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元
新加坡上市股本證券	—	1,510	—

可供出售金融資產為於新加坡交易所有限公司上市的證券，於2015/16財年以我們的閒置資金所購得者。

所有可供出售金融資產已於2016/17財年出售。本集團無意於日後從事證券或金融產品的任何交易或投機活動。

財務資料

貿易應收款項

於2015年、2016年及2017年6月30日，我們的貿易應收款項分別為約2.0百萬新加坡元、約2.3百萬新加坡元及約3.5百萬新加坡元。下表載列我們貿易應收款項的明細：

	2014/15財年 新加坡元千元	2015/16財年 新加坡元千元	2016/17財年 新加坡元千元
貿易應收款項	1,790	2,279	3,333
應收質保金	156	16	145
未開票收益	23	27	–
	<u>1,969</u>	<u>2,322</u>	<u>3,478</u>

儘管收益由2014/15財年的約13.2百萬新加坡元減少至2015/16財年的約9.8百萬新加坡元，我們的貿易應收款項由2015年6月30日的約1.8百萬新加坡元增加至2016年6月30日的約2.3百萬新加坡元。這主要由於2016年4月至6月因我們的實際工程進度而於有關期間向客戶開具發票約2.1百萬新加坡元（相比2015年4月至6月為1.4百萬新加坡元）所致。我們的貿易應收款項進一步增加至2017年6月30日的3.3百萬新加坡元，主要由於(i)我們的業務增長，經我們的收益由2015/16財年的約9.8百萬新加坡元增加至2016/17財年的約14.9百萬新加坡元所證實；及(ii)不同客戶於各自報告日期向我們支付金額的波動，因不同客戶有不同的結算慣例以及我們授予的不同信貸期所致。

應收質保金

就建築承建商授予的項目而言，我們的部分客戶可視乎合約條款保留各筆付款的一定百分比作為質保金。質保金一般相當於已完工工程價值的10%及最高金額為總合約金額的5%。一般而言，半數保質金於項目完成後發放而餘下一半於保修期到期時發放。於2015年、2016年及2017年6月30日，我們應收質保金的波動主要由於建築承建商於往績記錄期間授予綜合設計及建築項目的不同期限及不同規模所致。

財務資料

未開票收益

當收益已確認但尚未於有關年結日向客戶開票時出現未開票收益。於2015年、2016年及2017年6月30日，我們因上述開票程序分別錄得未開票收益約23,000新加坡元、27,000新加坡元及零新加坡元。

集中度

於2015年、2016年及2017年6月30日，分別有3名、2名及2名客戶單獨貢獻佔我們貿易應收款項逾10%以上。於2015年、2016年及2017年6月30日，來自該等客戶的貿易應收款項總金額分別佔我們貿易應收款項總額的64.1%、78.9%及47.7%。有關我們客戶集中度風險的進一步資料以及我們董事有見及我們的客戶集中情況對我們業務模式可持續發展能力的看法，請參閱本文件「業務－客戶－客戶集中情況」一節。

貿易應收款項週轉天數

下表載列我們於往績記錄期間的貿易應收款項週轉天數：

	2014/15財年	2015/16財年	2016/17財年
貿易應收款項週轉天數 (附註)	53.9天	75.8天	68.6天

附註：貿易應收款項週轉天數乃以貿易應收款項的年初及年末結餘平均數（不包括應收質保金及未開票收益）除以年內收益再乘以當年天數（即整年為365天）計算。

我們授予客戶的信貸期一般介乎30至90天。我們2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年的貿易應收款項週轉天數分別為約53.9天、約75.8天及約68.6天。有關波動主要由於不同客戶於各自報告日期向我們支付金額的波動，因不同客戶有不同的結算慣例以及我們授予的不同信貸期所致。

財務資料

貿易應收款項賬齡分析及其後結算

我們的貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元
少於30天	1,217	1,640	1,180
31至60天	112	352	600
61至90天	70	117	750
91至180天	20	165	476
181至365天	149	5	327
一年以上但兩年以內	222	—	—
	<u>1,790</u>	<u>2,279</u>	<u>3,333</u>

我們已逾期但未減值的貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元
少於30天	—	—	—
31至60天	58	2	28
61至90天	2	48	476
91至180天	20	165	476
181至365天	149	5	327
一年以上但兩年以內	222	—	—
	<u>451</u>	<u>220</u>	<u>1,307</u>

我們於2015年、2016年及2017年6月30日的貿易應收款項分別約74.8%、90.3%及60.8%既未逾期亦未減值。

財務資料

截至最後實際可行日期，我們於2017年6月30日的貿易應收款項的55.9%已結算：

	於2017年 6月30日的 貿易應收款項 新加坡元千元	截至最後實際可行日期 的其後結算 新加坡元千元	%
既未逾期亦未減值	2,026	1,233	60.9
已逾期，按發票日期分類：			
少於30天	—	—	—
31至60天	28	3	10.7
61至90天	476	411	86.3
91至180天	476	43	9.1
181至365天	327	173	52.9
	<u>3,333</u>	<u>1,863</u>	55.9

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年，我們收益的約45.5%、57.7%及51.0%產生自我們董事認為具有較小或並無違約風險的公營部門項目。我們的董事認為，我們面臨的信貸風險主要與應收私人客戶款項的可收回情況有關。我們給予客戶的信貸期一般介乎30至90天。有關信貸風險管理的詳情，請參閱本文件「業務－風險管理及內部控制系統－信貸風險管理」一節。

我們於各報告期末評估是否存在貿易應收款項減值的任何客觀證據。於2017年6月30日，已逾期但尚未減值貿易應收款項與若干與我們有良好信貸往績記錄的獨立客戶有關。經考慮相關客戶的背景及彼等過往信貸歷史及鑒於上表所述其後結算，我們的董事認為，無須就該等結餘計提減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動而根據有關客戶的還款記錄該等款項仍被視為收回。

財務資料

應收／（應付）客戶建築工程款項

倘至今產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損超出進度付款，則盈餘被列作應收客戶建築工程款項。倘進度付款超出至今產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損，則盈餘被列作應付客戶建築工程款項。

下表載列應收／（應付）客戶建築工程款項：

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元
已產生的合約成本加已確認 溢利減已確認虧損	583	2,739	5,791
減：進度付款	<u>(306)</u>	<u>(1,550)</u>	<u>(3,598)</u>
	<u>277</u>	<u>1,189</u>	<u>2,193</u>
為呈報目的而分析：			
應收客戶建築工程款項	305	1,494	2,193
應付客戶建築工程款項	<u>(28)</u>	<u>(305)</u>	<u>—</u>
年末結餘	<u><u>277</u></u>	<u><u>1,189</u></u>	<u><u>2,193</u></u>

財務資料

貿易及其他應付款項

於2015年、2016年及2017年6月30日，我們的貿易及其他應付款項分別為約0.8百萬新加坡元、約1.2百萬新加坡元及約1.4百萬新加坡元。下表載列我們貿易及其他應付款項的明細：

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元
貿易應付款項	193	836	1,093
貿易應計費用	480	161	39
	<u>673</u>	<u>997</u>	<u>1,132</u>
應計經營開支	12	7	66
其他應付款項			
預開賬單	7	11	–
應付貨品及服務稅	96	103	94
應付工資	46	60	115
其他	12	25	8
	<u>173</u>	<u>206</u>	<u>283</u>
	<u><u>846</u></u>	<u><u>1,203</u></u>	<u><u>1,415</u></u>

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括應付分包商以及建造及建築材料供應商的款項。

我們的貿易應付款項由2015年6月30日的約193,000新加坡元增加至2016年6月30日的836,000新加坡元，並進一步增加至約1.1百萬新加坡元，主要因為分包商於臨近各年底進行的實際工程所致。尤其就2017年6月30日的貿易應付款項而言，分包商就我們承接的National University Hospital項目（於2017年6月動工）收取470,000新加坡元。

財務資料

貿易應付款項週轉天數

下表載列我們於往績記錄期間的貿易應付款項週轉天數：

	2014/15財年	2015/16財年	2016/17財年
貿易應付款項週轉天數 (附註)	12.3天	30.4天	41.8天

附註：貿易應付款項週轉天數乃以貿易應付款項的年初及年末結餘平均數（不包括應計費用及其他應付款項）除以年內服務／銷售成本再乘以當年天數（即整年為365天）計算。

我們的貿易應付款項週轉天數由2014/15財年的約12.3天增加至2015/16財年的約30.4天，並進一步增加至2016/17財年的約41.8天，主要受(i)如上文所討論臨近各年結日的貿易應付款項結餘增加；及(ii)不同供應商授予的不同信貸期所影響。我們一般獲供應商授予介乎14至90天的信貸期或於交付時應付。

貿易應付款項賬齡分析及其後結算

下表載列貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析：

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元
少於90天	193	827	1,093
91至180天	—	9	—
	<u>193</u>	<u>836</u>	<u>1,093</u>

截至最後實際可行日期，我們於2017年6月30日的貿易應付款項的99%已結算。

財務資料

貿易應計費用

貿易應計費用指分別於2015年、2016年及2017年6月30日已確認但我們並未就此接獲分包商發票的與建造及建築工程相關的服務成本。通常，該等款項於年末分包商已履行及提供服務但我們並未接獲彼等的發票時產生。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用（包括應計經營開支、應付貨品及服務稅（即對貨品進口新加坡及絕大部分新加坡國內貨品及服務供應所徵收的消費稅，目前稅率為7%）、應付工資及其他合計）由2015年6月30日的約173,000新加坡元增加至2016年6月30日的約206,000新加坡元，然後進一步增加至2017年6月30日的283,000新加坡元。有關增加主要由於各年結日應付工資增加所致。

應收／（應付）關聯方款項

應收／（應付）關聯方款項包括應收／（應付）Ong Cher Tiok先生款項以及應收／（應付）Shieldtech Engineering & Construction Sdn. Bhd.（「Shieldtech」）的款項。有關詳情於本文件附錄一所載會計師報告附註19概述。

應收／（應付）Ong Cher Tiok先生（即王威量先生的父親）款項為非貿易相關、無抵押、不計息及無固定還款期。於往績記錄期間，有關款項為Ong Cher Tiok先生墊付予本集團作營運資金的現金或本集團墊付供Ong Cher Tiok先生個人使用的現金。所有未償還結餘已於2017年6月30日悉數結算。

應收／（應付）Shieldtech（Ong Cher Tiok先生直至2017年3月止於當中擁有控股股權的公司）款項為貿易相關並產生自本集團與有關關聯公司進行的關聯方交易。有關關聯方交易包括(i)銷售工具及材料（如輻射防護產品）；及(ii)我們於日常業務過程中向關聯公司採購輻射防護材料。有關關聯方交易的進一步詳情，請參閱下文「財務資料－關聯方交易」一節。

財務資料

債務

下表載列於各所示日期本集團的債務。截至2017年[7月31日]（即本債務聲明的最後實際可行日期），除本「債務」分節下文所披露者外，我們並無任何債務證券、定期貸款、借款或屬借款性質的債務、按揭、抵押、或然負債或擔保。董事確認，於往績記錄期間，我們並無就獲得或償還銀行貸款或其他銀行融資面臨任何困難，亦無違反銀行貸款或其他銀行融資的任何主要契據或限制。於最後實際可行日期，並無與我們未償還債務有關的重大契據，可能重大限制我們承擔額外債務或進行股本融資的能力。董事確認，自2017年[7月31日]起直至本文件日期，我們的債務或或然負債並無任何重大變動。董事確認，於最後實際可行日期，我們並無即刻計劃進行額外重大外部債務融資。

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 7月31日 新加坡元千元 (未經審核)
流動負債				
融資租賃承擔	16	-	-	-
應付關聯方款項	704	-	-	-
應付董事款項	915	721	-	-
	<u>1,635</u>	<u>721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

融資租賃承擔

於往績記錄期間，我們通過融資租賃安排購買若干汽車。根據該等融資租賃安排，我們的債權人向供應商或我們（視情況而定）購買汽車並於固定期限內按訂明每月租金將該等機器及汽車租回予我們。根據有關安排，我們獲得選擇權於各租期結束時按名義金額購買該等汽車。

財務資料

由於該等融資租賃的條款將該等汽車的絕大多數風險及回報轉移至身為承租人的本集團，有關汽車入賬列為本集團物業、廠房及設備類別項下之資產。

於2015年、2016年及2017年6月30日及2017年[7月31日]，本集團擁有下列應付融資租賃承擔：

	於2015年6月30日		於2016年6月30日		於2017年6月30日		於2017年7月31日	
	最低租賃 付款之現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款之現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款之現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款之現值	最低租賃 付款總額
	新加坡元千元	新加坡元千元	新加坡元千元	新加坡元千元	新加坡元千元	新加坡元千元	新加坡元千元	新加坡元千元
一年內	16	16	-	-	-	-	-	-
第二至五年(包括首尾兩年)	-	-	-	-	-	-	-	-
減：未來利息開支總額	-	-	-	-	-	-	-	-
租賃承擔之現值		<u>16</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>

就2014/15財年及2015/16財年而言，我們融資租賃額度的實際年利率為6%。於2015/16財年，應付融資租賃已悉數結算，自此並無取得新的融資租賃額度。

我們的融資租賃以若干汽車作抵押。於2015年6月30日，我們融資租賃項下汽車的賬面淨值為約101,000新加坡元，相當於我們汽車於2015年6月30日的賬面淨值總額約100%。

應付董事款項

應付董事款項之詳情於本文件附錄一所載會計師報告附註19概述。

應付董事款項為非貿易相關、無抵押、不計息並無固定還款期。於往績記錄期間，有關款項為董事墊付予本集團作一般營運資金用途之現金。所有未償還結餘已於2017年6月30日悉數結付。

財務資料

經營租賃安排

本集團作為承租人

於2015年、2016年及2017年6月30日以及2017年[7月31日]，本集團（作為承租人）根據不可撤銷經營租賃應付之未來最低租賃付款如下：

	於2015年 6月30日 新加坡元千元	於2016年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 6月30日 新加坡元千元	於2017年 [7月31日] 新加坡元千元 (未經審核)
一年內	40	40	78	71
一年後但兩年內	—	—	13	10
	<u>40</u>	<u>40</u>	<u>91</u>	<u>81</u>

該租賃乃與員工宿舍有關，且一般初步為期一至兩年。租賃並不包括或然租金。

或然負債

於最後實際可行日期，我們擁有新加坡一家銀行提供之現有履約保函，金額為約174,000新加坡元。履約保函由王先生該銀行登記的個人定期存款賬戶作擔保。

就我們現有的履約保函而言，王先生的個人定期存款賬戶於[編纂]前將以Hwa Koon的定期存款賬戶所取代。

資產負債表外安排及承擔

於最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排或承擔。

財務資料

主要財務比率

	2014/15財年 或於2015年 6月30日	2015/16財年 或於2016年 6月30日	2016/17財年 或於2017年 6月30日
收益增長率	不適用	(26.1)%	52.5%
純利增長率	不適用	(22.7)%	92.1%
毛利率	39.8%	36.8%	43.6%
除息稅前純利率	31.1%	30.9%	40.6%
純利率	26.2%	27.4%	34.5%
股本回報率	96.7%	55.1%	63.5%
總資產回報率	51.0%	35.6%	49.0%
流動比率	1.9	2.6	4.1
速動比率	1.9	2.6	4.1
存貨週轉天數	不適用	不適用	不適用
貿易應收款項週轉天數	53.9	75.8	68.6
貿易應付款項週轉天數	12.3	30.4	41.8
資產負債比率	45.6%	14.8%	0.0%
淨債務權益比率	淨現金	淨現金	淨現金
利息覆蓋率	1,769.7	13,427.0	不適用

收益增長率

有關我們收益波動的原因，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。

純利增長率

有關我們純利波動的原因，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。

財務資料

毛利率

有關我們毛利率波動的原因，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。

除息稅前純利率

我們的除息稅前純利率由2014/15財年的約31.1%減少至2015/16財年的約30.9%，主要由於我們毛利率減少所致，如本節「各期間的經營業績比較」一段所討論。

我們的除息稅前純利率由2015/16財年的約30.9%增加至2016/17財年的約40.6%。有關增加主要由於我們毛利率增加所致，如本節「各期間的經營業績比較」一段所討論。

純利率

我們的純利率由2014/15財年的約26.2%增加至2015/16財年的約27.4%。儘管我們2015/16財年的除息稅前純利率相比2014/15財年有所減少，但我們的純利率增加主要由於新加坡生產力與創新信貸計劃項下2015/16財年的稅項減免所致。

我們的純利率由2015/16財年的約27.4%進一步增加至2016/17財年的約34.5%，主要由於上述我們除息稅前純利率增加所致。

股本回報率

股本回報率乃按各報告日期的年度溢利除以年末總權益計算。

我們的股本回報率由2014/15財年的約96.7%減少至2015/16財年的約55.1%，主要由於(i)年度溢利由2014/15財年的3.5百萬新加坡元減少至2015/16財年的2.7百萬新加坡元；及(ii)於2015/16財年發行股份導致於2016年6月30日的總權益增加所致。

我們的股本回報率由2015/16財年的約55.1%增加至2016/17財年約63.5%，主要由於年度溢利由2015/16財年的2.7百萬新加坡元增加至2016/17財年的5.2百萬新加坡元所致。

財務資料

總資產回報率

總資產回報率乃按各報告日期的年度溢利除以年末總資產計算。

我們的總資產回報率由2014/15財年的約51.0%減少至2015/16財年的約35.6%，並增加至2016/17財年的約49.0%。我們於往績記錄期間的總資產回報率波動主要由於與上述股本回報率變動類似的原因。

流動比率

流動比率乃按各報告日期的流動資產除以流動負債計算。

我們的流動比率由2015年6月30日的約1.9倍增加至2016年6月30日的約2.6倍。有關增加主要由於我們的可獲利業務致使流動資產增加，我們償還應付關聯方款項致使流動負債減少。

我們的流動比率由2016年6月30日的約2.6倍增加至2017年6月30日的約4.1倍。有關增加主要由於業務增長致使我們的流動資產增加，以及我們償還應付董事款項致使流動負債減少。

速動比率

速動比率乃按各報告日期的流動資產減存貨，然後除以流動負債計算。由於我們的業務性質，我們於往績記錄期間並無任何存貨。故此，我們的速動比率與流動比率相同。

存貨週轉天數

由於我們的業務模式的性質，我們於往績記錄期間並無持有任何存貨。故此，存貨週轉天數的分析並不適用。

財務資料

貿易應收款項週轉天數

貿易應收款項週轉天數乃按貿易應收款項（不包括應收質保金及未開票收益）的年初及年末結餘的平均數除以年度收益，然後乘以當年天數（即整年為365天）計算。

有關我們貿易應收款項週轉天數變動的原因，請參閱「財務資料－流動資產淨值－貿易應收款項」一節。

貿易應付款項週轉天數

貿易應付款項週轉天數乃按貿易應付款項（不包括貿易應計費用）的年初及年末結餘的平均數除以年度直接成本，然後乘以當年天數（即整年為365天）計算。

有關我們貿易應收款項週轉天數變動的原因，請參閱本節「流動資產淨值－貿易及其他應付款項」一段。

資產負債比率

資產負債比率乃按各報告日期的借款總額（包括融資租賃負債以及應付關聯方及董事款項）除以總權益計算。

於2015年、2016年及2017年6月30日，我們的資產負債比率分別為約45.6%、約14.8%及零。我們的資產負債比率於2017年6月30日大幅減少主要由於償還應付董事及關聯方款項所致。

淨債務權益比率

淨債務權益比率乃按各報告日期的淨債務（即借款總額，包括並非於日常業務過程中產生的應付款項，扣除現金及現金等價物）除以總權益計算。

我們於2015年、2016年及2017年6月30日錄得淨現金狀況。

利息覆蓋率

利息覆蓋率乃按各報告年度的除融資成本及所得稅前溢利除以融資成本計算。

財務資料

我們的利息覆蓋率由2015年6月30日的約1,771.7倍增加至2016年6月30日的約13,429.0倍，而我們於2017年6月30日並無錄得融資成本，乃由於2015/16財年悉數結算計息融資租賃安排所致。

財務風險及資本管理

財務及資本風險管理

本集團於正常業務過程中面臨若干利率風險、貨幣風險、價格風險、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－風險管理及內部控制系統」以及附錄一所載會計師報告附註28及29。

我們管理資本以確保本集團實體將能夠持續經營業務，同時透過優化債務及權益平衡為股東帶來最大回報。我們的董事通過考慮有關各類別資本的資本成本及風險檢討資本架構。有鑒於此，我們可視乎我們的資本架構及需求不時調整支付予股東的股息金額、進行股份回購、發行新股份及／或籌措新債務。

未經審核備考經調整有形資產淨值

根據指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元，未經審核備考經調整有形資產淨值分別為約每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元，乃為說明截至2017年6月30日[編纂]對本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值的影響而編製，猶如[編纂]已於2017年6月30日發生。有關計算未經審核備考經調整有形資產淨值數據的基礎及假設，請參閱本文件附錄二。

[編纂]開支

我們的董事估計，有關[編纂]的開支總額為約[編纂]百萬港元。在約[編纂]百萬港元的金額中，約[編纂]百萬港元直接歸屬於[編纂]發行並預期於[編纂]後入賬列為權益扣減。餘額約[編纂]百萬港元（不可扣減）將於損益扣除。在將於損益扣除的約[編纂]百萬港元中，[編纂]已於往績記錄期間扣除，而約[編纂]百萬港元預期將於2017/18財年產生。有關[編纂]的開支為非經常性質。本集團於2017/18財年的財務表現及經營業績將受有關[編纂]的估計開支所影響。

財務資料

股息

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年，我們分別向當時的股東宣派股息2.5百萬新加坡元、1.3百萬新加坡元及2.0百萬新加坡元。所有該等股息已悉數支付，而我們以內部資源撥付該等股息的付款。

宣派及派付未來股息視乎董事會經考慮多項因素後之決定，包括但不限於我們的經營及財務表現、盈利能力、業務發展、前景、資本需求及經濟前景，同時受任何適用法律所規限。過往股息派付情況不可作為未來股息趨勢的指標。我們並無任何預定股息派付比例。

可供分派儲備

本公司於2017年8月18日註冊成立。於2015年、2016年及2017年6月30日，本公司並無可供向我們股東分派的儲備。

關聯方交易

我們於往績記錄期間的關聯方交易於本文件附錄一所載之會計師報告附註27概述。於往績記錄期間，我們與關聯方的交易主要包括下列各項：

a. 銷售

	截至6月30日止年度		
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元	2017年 新加坡元
Shieldtech	50,756	–	85,500
BRC Global Pte. Ltd. (「BRC Global」)	–	8,900	9,350
	<u>50,756</u>	<u>8,900</u>	<u>94,850</u>

財務資料

b. 採購／服務／已獲分包服務

	截至6月30日止年度		
	2015年 新加坡元	2016年 新加坡元	2017年 新加坡元
Shieldtech	5,900	–	–
BRC Global	–	222,500	743,421
	<u>5,900</u>	<u>222,500</u>	<u>743,421</u>

(a) Shieldtech為一家於馬來西亞註冊的私營公司。於往績記錄期間，Ong Cher Tiok先生（即王威量先生的父親）先前為Shieldtech的一名董事及股東（持有總已發行股本30%）。Ong Cher Tiok先生於2017年3月辭任其董事職務並將彼於Shieldtech的全部股權出售予一名獨立第三方，自此，Shieldtech成為本集團的獨立第三方。Shieldtech的主要業務活動包括於馬來西亞提供醫療設施的綜合設計及建築服務。於往績記錄期間，我們與Shieldtech的交易包括(i)我們向Shieldtech銷售工具及材料（如輻射防護門）；及(ii)我們於日常業務過程中向Shieldtech採購輻射防護材料。

(b) BRC Global為一家於新加坡註冊的私營公司，並於往績記錄期間為我們的一名主要供應商（供應商C）。王先生先前為BRC Global的一名董事及股東（持有總已發行股本33.33%）。王先生於2017年3月辭任其董事職務並將其於BRC Global的全部股權出售予一名獨立第三方，自此，BRC Global成為本集團的獨立第三方。BRC Global的主要業務活動主要包括擔任ACMV工程的建築承建商。於往績記錄期間，我們與BRC Global的交易包括(i)我們向BRC Global分包ACMV工程；及(ii)我們於我們日常業務過程中向BRC Global提供小型改造及安裝工程。

我們的董事確認，該等關聯方交易乃按公平原則進行且不會扭曲我們於往績記錄期間的業績，此乃由於受有關事實所支持，即就類似買賣而言，向／由該等關聯方收取的費用與向／由其他獨立客戶或材料供應商或本集團委聘的服務供應商收取的費用相當並處於其範圍內。

財務資料

上市規則第13.13至13.19條

我們的董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉倘我們須遵照上市規則第13.13至13.19條項下的規定將會引致上市規則第13.13至13.19條項下的披露規定的任何情況。

無重大不利變動

我們的董事確認，除有關[編纂]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2017年6月30日以來概無重大不利變動，且自2017年6月30日以來並無發生會嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告載列的合併財務報表所示資料的任何事件。