

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財年各年年末以及截至2017年9月30日止三個月的合併財務資料（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，具備開展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)銷售工具及材料的收入。為我們供應業務特定及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)其他雜項服務供應商，該等服務包括第三方專業人士提供的服務（如測繪服務及檢測服務）、運輸服務及起重機械及設備租賃。

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財年各年以及於2017年7月1日直至最後實際可行日期止期間，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%、72.0%及49.5%。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、競爭對手的投標及定價策略、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，且無法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會考慮一系列因素，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)分包費用；(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用及直接材料成本（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。分包費用假設波動率設為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」），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（輻射防護的主要材料類別）成本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」），因此就本敏感度分析而言屬合理。

財務資料

分包費用假設波動	-1.2%	-15.7%	+1.2%	+15.7%
除稅前溢利增加／(減少) (附註1)	新加坡元 千元	新加坡元 千元	新加坡元 千元	新加坡元 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)
截至2017年9月30日止三個月	15	195	(15)	(195)
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)
截至2017年9月30日止三個月	12	162	(12)	(162)
直接材料成本假設波動	-0.5%	-8.7%	+0.5%	+8.7%
除稅前溢利增加／(減少) (附註1)	新加坡元 千元	新加坡元 千元	新加坡元 千元	新加坡元 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)
截至2017年9月30日止三個月	2	35	(2)	(35)
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)
截至2017年9月30日止三個月	2	29	(2)	(29)

財務資料

附註：

1. 2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年的除稅前溢利分別為約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。截至2017年9月30日止三個月的除稅前虧損約為191,000新加坡元。
2. 2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年的除稅後溢利分別為約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。截至2017年9月30日止三個月的除稅後虧損約為439,000新加坡元。

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。

收益確認

我們的收益按已收或應收代價的公平值計量。前提是未來經濟利益很可能流入本集團且收益及成本（倘適用）於往績記錄期間能可靠計量，進一步詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註4。

財務資料

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益及相關修訂本

輸入法

本集團預期自首次應用之日（即2018年7月1日）應用國際財務報告準則第15號。根據本集團現時採用的會計政策，來自提供綜合設計及建築服務的收益乃參考各報告期末合約工程的完工百分比予以確認。完工百分比按綜合設計及建築服務迄今產生的合約成本佔估計總合約成本的比例計量。根據國際財務報告準則第15號，輸入法基於實體為完成履約義務而產生的支出或投入（如消耗的資源、消耗的勞動時間、產生的費用、花費的時間或機器運轉時間等）相對於完成履約義務的預期投入總數確認收益。因此，根據國際財務報告準則第15號確認收益的時間不會對現行會計政策下確認收益的時間帶來重大影響。誠如本文件附錄一內會計師報告第I-17頁所載，基於本集團與客戶所訂立截至2017年9月30日尚未完成的合約，董事預期應用國際財務報告準則第15號將不會對本集團的未來財務報表造成重大影響。

未安裝材料

作為業務的一部分，我們可能有未安裝材料。基於以下理由，我們的董事認為，我們的未安裝材料將不會對本集團歷史財務資料造成任何重大影響，且於日後採納國際財務報告準則第15號後亦不會對其產生任何重大影響：

我們的董事確認，材料購買的時間及金額由我們的項目管理團隊參考我們所承接各項目實際進度後不時評估及釐定。我們將不會購買或承諾購買預期將由我們於各項目初期所使用的所有材料，而購買數量將於考慮預期將會使用材料數量、當時的市場價格以及交付材料所需的預期時間後，僅由我們確認（如需要）。

我們的董事進一步確認，我們將不會保存任何大量材料作為存貨的一部分，且認為根據本集團採納的會計政策，我們不時保存的未安裝材料數量將不會對我們的經營業績造成任何重大影響。

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	2015/16財年	2016/17財年	截至 2016年9月30日 止三個月	截至 2017年9月30日 止三個月
	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
				(未經審核)	
收益	13,244	9,793	14,937	4,474	4,035
服務／銷售成本	(7,971)	(6,187)	(8,432)	(2,600)	(2,258)
毛利	5,273	3,606	6,505	1,874	1,777
其他收入及其他收益	23	50	182	48	8
行政開支	(1,174)	(635)	(618)	(169)	(178)
融資成本	(2)	—*	—	—	—
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前溢利／(虧損)	4,120	3,021	6,069	1,753	(191)
所得稅開支	(653)	(340)	(918)	(254)	(248)
本公司擁有人應佔年／期內 溢利／(虧損)	<u>3,467</u>	<u>2,681</u>	<u>5,151</u>	<u>1,499</u>	<u>(439)</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	28	—
出售可供出售金融資產時					
重新分類，扣除稅項	—	—	(128)	(29)	—
年／期內全面收益／(開支)總額	<u>3,467</u>	<u>2,585</u>	<u>5,246</u>	<u>1,498</u>	<u>(439)</u>

* 該金額可以忽略。

財務資料

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營運、客戶類別及項目性質（私營或公營項目）劃分的收益明細、項目數量變動及按已確認收益範圍劃分的項目數量，請參閱本文件「業務－業務概覽」及「業務－於往績記錄期間承接的項目」各節。

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		截至2016年9月30日止 三個月		截至2017年9月30日止 三個月	
	新加坡元 千元	%	新加坡元 千元	%	新加坡元 千元	%	新加坡元 千元 (未經審核)	%	新加坡元 千元	%
分包費用	3,365	42.2	2,624	42.4	3,222	38.2	1,184	45.6	1,244	55.1
直接材料成本	2,574	32.3	1,309	21.2	2,506	29.7	769	29.6	401	17.8
員工成本	1,622	20.4	1,585	25.6	1,883	22.3	448	17.2	449	19.9
租金	66	0.8	257	4.1	163	1.9	27	1.0	31	1.4
諮詢費用	93	1.2	173	2.8	215	2.6	78	3.0	46	2.0
折舊	50	0.6	49	0.8	73	0.9	16	0.6	21	0.9
其他直接成本	201	2.5	190	3.1	370	4.4	78	3.0	66	2.9
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>	<u>2,600</u>	<u>100.0</u>	<u>2,258</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)有關電力系統、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，視乎我們可動用的勞工資源及所涉及專業工程的類型而定；

財務資料

- (b) 直接材料成本，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測繪及檢測服務的費用；
- (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，如廢棄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。

毛利率

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年以及截至2017年9月30日止三個月，本集團的毛利率分別為約39.8%、36.8%、43.6%及44.0%。我們的董事認為本集團相對較高的毛利率主要歸因於下文所載的競爭優勢：

- (i) 憑藉與部分客戶的長期工作關係及於服務質量及可靠性方面的往績記錄（多年來一直在我們的客戶中獲得肯定），本集團能夠制定更加注重確保合約工程的可靠性及交付高品質輻射防護工程的定價策略，而不用專注於向潛在客戶投標或報價時的價格競爭力。尤其是，本集團已與新加坡醫療設備行業的若干主要從業者建立介乎八至11年的業務關係；

財務資料

- (ii) 我們的董事認為，本集團承接整體解決方案項目以及按照客戶的需求及要求設計及製造輻射防護產品的能力為客戶提供巨大的優勢，本集團因而能夠以更有利的價格獲得項目。例如，醫院及診所能夠僅委聘本集團一家承建商從事與其醫療設施有關的所有相關工程，包括輻射防護工程、機電工程及裝修工程，而無需委聘多家承建商處理不同類型的工程。此外，本集團在製造工程方面的自有工場及技術知識對收取相對較高的項目價格至關重要，原因在於醫療設備供應商或醫療服務供應商訂購的輻射防護產品（即輻射防護門、鉛櫃及襯鉛天花板）一般需要訂製，以滿足有關醫療設施特殊的規格及特點（從產品大小及形狀、所涉及輻射類型到根據有關客戶的預算所需的防護層數）。因此，本集團客戶需要投入額外時間及資源，方能成功發現並以可資比較的價格委聘具備承接整體解決方案項目（尤其是涉及放射設備者）的類似資質及行業經驗的其他替代承建商。此外，透過協助我們的客戶自政府機關取得法定批准及認證，本集團可向客戶提供保證，待我們的綜合建築工程竣工後，有關醫療設施已符合新加坡的相關監管規定，且可隨時運營及／或安裝所需的醫療設備。這有助於醫療服務供應商更合理的規劃將有關醫療設施投入使用的時間表；及
- (iii) 根據益普索報告，新加坡僅有六家主要的活躍醫療相關承建商能夠開展輻射防護或相關工程。我們的董事認為，因整體解決方案項目一般涉及需要專業知識的特殊建築設計及規格，以確保防止輻射洩漏及醫療設施正常及安全運作，故願意且能夠承接與輻射防護工程有關的整體解決方案項目的承建商數量有限。該准入壁壘部分降低了本集團所面臨的競爭，從而令本集團取得相對較高的利潤率。

財務資料

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	截至	截至
				2016年9月30日 止三個月 新加坡元千元 (未經審核)	2017年9月30日 止三個月 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	15	-
政府補助	23	10	14	1	1
利息收入	-	-	-*	-	2
其他	-	-	8	3	5
總計	<u>23</u>	<u>50</u>	<u>49</u>	<u>19</u>	<u>8</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	29	-
總計	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133</u>	<u>29</u>	<u>-</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：

- 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，於往績記錄期間內被分類為可供出售金融資產；
- 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優惠計劃（見本文件「監管概覽－新加坡稅務－生產力與創新優惠計劃」）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」）之付款；

財務資料

- (c) 利息收入，指於2016/17財年及截至2017年9月30日止三個月的銀行存款利息分別為118新加坡元及2,511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，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		截至2016年9月30日止 三個月		截至2017年9月30日止 三個月	
	新加坡元 千元	%	新加坡元 千元	%	新加坡元 千元	%	新加坡元 千元 (未經審核)	%	新加坡元 千元	%
折舊	28	2.4	27	4.3	26	4.2	6	3.6	9	5.1
娛樂及差旅	95	8.1	32	5.0	20	3.2	9	5.3	10	5.6
保險	28	2.4	24	3.8	29	4.7	22	13.0	5	2.8
員工成本 (包括董事酬金)	897	76.4	446	70.2	447	72.3	113	66.9	123	69.1
水電費及辦公室開支	33	2.8	30	4.7	27	4.4	10	5.9	12	6.7
其他開支	93	7.9	76	12.0	69	11.2	9	5.3	19	10.7
	<u>1,174</u>	<u>100.0</u>	<u>635</u>	<u>100.0</u>	<u>618</u>	<u>100.0</u>	<u>169</u>	<u>100.0</u>	<u>178</u>	<u>100.0</u>

往績記錄期間內的行政開支包括：

- (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，指我們投購保單的保險費用；

財務資料

- (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、印刷及文具開支；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產生的開支。

融資成本

往績記錄期間內的融資成本指就汽車融資租賃產生的利息開支，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稅。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%及其後最高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、2017及2018評稅年度的應付稅項獲50%、50%及20%企業所得稅退稅，惟每評稅年度的退稅上限分別為20,000新加坡元、25,000新加坡元及10,000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日止三個年度各年以及截至2017年9月30日止三個月分別約為0.7百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元、0.9百萬新加坡元及0.2百萬新加坡元。

財務資料

新加坡的法定企業稅率於整個往績記錄期間為17%。往績記錄期間的稅項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	截至 2016年9月30日 止三個月 新加坡元千元 (未經審核)	截至 2017年9月30日 止三個月 新加坡元千元
除稅前溢利／(虧損)	4,120	3,021	6,068	1,753	(191)
按適用稅率17%計算的稅項	700	514	1,032	298	(32)
不可扣稅開支的影響	3	3	2	—*	306
毋須課稅收入的稅務影響	—	(7)	(26)	(7)	—
稅項寬減及部分稅項豁免的影響	(50)	(170)	(90)	(37)	(26)
年／期內稅項	653	340	918	254	248

* 該金額可以忽略

各期間的經營業績比較

截至2017年9月30日止三個月相比截至2016年9月30日止三個月

收益

我們的收益由截至2016年9月30日止三個月的約4.5百萬新加坡元減少至截至2017年9月30日止三個月的約4.0百萬新加坡元，相當於減少約9.8%。有關減少主要因為不同項目合約下項目處於不同階段及我們的實際施工進度：

- (i) 儘管截至2017年9月30日止三個月的項目總數（即28個項目）與截至2016年9月30日止三個月的項目總數（即23個項目）相似，但截至2017年9月30日止三個月的大多數項目（即11個項目）乃結轉自2016/17財年，大量收益已於2016/17財年確認。

財務資料

- (ii) 於截至2016年9月30日止三個月獲授予的大多數新項目期內已完成或完成70%以上，而於截至2017年9月30日止三個月獲授予的大多數新項目乃處於初期階段，預期大量收益將於2017/18財年餘下九個月臨近完成時確認。

服務／銷售成本

我們的服務／銷售成本由截至2016年9月30日止三個月的約2.6百萬新加坡元減少至截至2017年9月30日止三個月的約2.3百萬新加坡元，相當於減少13.2%，較我們的收益減幅高約3.4個百分點（故此導致我們的毛利率上升）。下文討論截至2017年9月30日止三個月的服務／銷售成本的主要組成部分相比截至2016年9月30日止三個月的變動：

- (i) 我們的分包費用由截至2016年9月30日止三個月的約1.18百萬新加坡元增加至截至2017年9月30日止三個月的約1.24百萬新加坡元，相當於增加約5.1%。有關增加主要由於相比截至2016年9月30日止三個月，截至2017年9月30日止三個月的項目合約所訂明的機電工程及裝修工程工程量增加，令向分包商外判的工程量增加。
- (ii) 我們的直接材料成本由截至2016年9月30日止三個月的約769,000新加坡元減少至截至2017年9月30日止三個月的約401,000新加坡元，相當於減少約47.9%。有關減少主要由於根據不同項目的特定需求，截至2017年9月30日止三個月的項目所使用的建築材料數量相比截至2016年9月30日止三個月有所減少。

本文件為草擬本，並不完整且可會出現變動，有關資料須與本文件封頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

毛利及毛利率

我們於截至2016年9月30日止三個月及截至2017年9月30日止三個月的毛利及毛利率分別如下：

	截至2016年9月30日止三個月			截至2017年9月30日止三個月		
	毛利	佔毛利 總額百分比	毛利率	毛利	佔毛利 總額百分比	毛利率
	新加坡元千元		%	新加坡元千元		%
綜合設計及建築服務	1,834	97.9	45.7	1,743	98.1	44.3
維護及其他服務	38	2.0	32.8	33	1.8	35.1
工具及材料銷售	2	0.1	29.0	1	0.1	21.5
總計	<u>1,874</u>	<u>100.0</u>	41.9	<u>1,777</u>	<u>100.0</u>	44.0

於截至2016年9月30日止三個月及截至2017年9月30日止三個月，我們綜合設計及建築項目（按項目規模劃分）的毛利率如下：

	截至2016年 9月30日止三個月	截至2017年 9月30日止三個月
較大型項目（附註）	38.3%	43.9%
較小型項目（附註）	47.0%	46.3%
合計	<u>45.7%</u>	<u>44.3%</u>

附註：較大型項目指於各財政期間的收益貢獻為500,000新加坡元或以上的項目，而較小型項目指於各財政期間的收益貢獻低於500,000新加坡元的項目。

財務資料

於截至2016年9月30日止三個月及截至2017年9月30日止三個月，我們的毛利分別為約1.9百萬新加坡元及約1.8百萬新加坡元，相當於減少約5.3%，而我們的毛利率由截至2016年9月30日止三個月的約41.9%上升至截至2017年9月30日止三個月的約44.0%。於截至2017年9月30日的毛利減少主要由於上文討論的原因致使我們收益減少。於截至2017年9月30日止三個月的毛利率上升主要由於(i)有見及我們服務的需求增加，我們根據截至2017年9月30日止三個月相對較高的預期利潤率設定我們的報價及投標價；及(ii)我們其中一個主要項目有工程變更指令，因該工程變更指令的施工時間表較為緊迫，導致定價的毛利率相對較高，令於截至2017年9月30日止三個月的較大型項目（即於各財政期間的收益貢獻為500,000新加坡元或以上的項目）的毛利率較高。

其他收入及其他收益

我們的其他收入及其他收益由截至2016年9月30日止三個月的約48,000新加坡元減少至截至2017年9月30日止三個月的約8,000新加坡元，相當於減少約83.3%。有關減少主要由於截至2016年9月30日止三個月確認可供出售金融資產的股息收入約15,000新加坡元及出售可供出售金融資產的一次性收益約29,000新加坡元，而截至2017年9月30日止三個月並無確認有關股息收入及有關收益。

行政開支

我們的行政開支由截至2016年9月30日止三個月的約169,000新加坡元增加至截至2017年9月30日止三個月的約178,000新加坡元，相當於增加約5.3%。有關增加主要由於相比截至2016年9月30日止三個月，截至2017年9月30日止三個月的行政及財務總人數上升，令員工成本上漲。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支（與[編纂]有關的非經常性開支）由截至2016年9月30日止三個月的[編纂]增加至截至2017年9月30日止三個月的約[編纂]百萬新加坡元。

財務資料

所得稅開支

於截至2016年及2017年9月30日止三個月，我們的所得稅開支分別約為254,000新加坡元及248,000新加坡元，相當於減少約2.4%。有關減少主要由於以下兩項的淨影響：(i)如上文所討論，我們的收益及毛利下降；及(ii)於截至2017年9月30日止三個月產生的不可扣減[編纂]開支的稅務影響。

期內溢利／虧損及全面收益／開支總額

由於上文所述以及尤其是確認[編纂]開支（如上文所討論），本公司擁有人應佔我們的期內溢利及全面收益總額由截至2016年9月30日止三個月的約1.5百萬新加坡元減少至截至2017年9月30日止三個月的本公司擁有人應佔我們的期內虧損及全面開支總額約439,000新加坡元。

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) 我們投入更多資源尋求較大型且收入較高的項目。我們錄得貢獻收益的綜合設計及建築項目的數目增加以及源自較大型（即於各財政年度的收益貢獻超過500,000新加坡元的項目）且收入較高的綜合設計及建築項目的收益增加，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	54	64
	<u>58</u>	<u>71</u>

財務資料

相對較大型且錄得較高收入的項目數目由2015/16財年的四個增至2016/17財年的七個，於2015/16財年及2016/17財年分別貢獻收益約3.0百萬新加坡元及7.5百萬新加坡元。

- (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年約23億新加坡元（估計值），而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亦帶動有關增長。

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）。下文討論我們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%。誠如上文討論我們的收益增加所闡述，有關增加主要由於我們2016/17財年的業務增長導致外包予分包商的工程量增加。
- (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財年的工地工人數目較2015/16財年有所增加，以提高我們的整體產能及效率以及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		
	毛利	佔毛利總額	毛利率	毛利	佔毛利總額	毛利率
	新加坡元千元	百分比	%	新加坡元千元	百分比	%
綜合設計及建築服務	3,511	97.4	37.6	6,395	98.3	43.9
維護及其他服務	71	2.0	19.3	100	1.5	30.2
工具及材料銷售	24	0.6	24.7	10	0.2	29.2
總計	<u>3,606</u>	<u>100.0</u>	36.8	<u>6,505</u>	<u>100.0</u>	43.6

於2015/16財年及2016/17財年，我們綜合設計及建築項目（按項目規模劃分）的毛利率如下：

	2015/16財年	2016/17財年
較大型項目（附註）	35.7%	38.0%
較小型項目（附註）	41.2%	47.6%
合計	<u>37.6%</u>	<u>43.9%</u>

附註：較大型項目指於各財政年度的收益貢獻為500,000新加坡元或以上的項目，而較小型項目指於各財政年度的收益貢獻低於500,000新加坡元的項目。

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43.6%。2016/17財年的毛利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；(ii)有見及我們服務的需求增加（經我們遞交標書或報價的項目數目由2015/16財年的76個增加至2016/17財年的93個證實），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投標價；及(iii)較小型項目（即於各財政年度的收益貢獻低於500,000新加坡元的項目）的數目自2015/16財年的54個增至2016/17財年的64個，且其通常較大型項目（即於各財政年度的收益貢獻為500,000新加坡元或以上的項目）錄得較高的平均毛利率。

財務資料

於往績記錄期間，由於所需勞工資源的規模及所涉及專業工程的類型，較大型項目一般涉及大量使用分包商，而較小型項目僅使用我們本身的直接勞工資源或極少使用分包商即可完工。我們的董事認為，若所有其他因素保持相同，使用本身的直接勞工資源（與委聘分包商相比）通常會令本集團的利潤率上升，原因是分包商通常在收取的費用中計入利潤加成。

其他收入及其他收益

我們的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入。

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。

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）且部分歸因於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，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%。

財務資料

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，如下表所示：

	2014/15財年 項目數目	2015/16財年 項目數目
自上一年度結轉項目	23	1
於年內授予我們的新項目	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，有關時間受行業趨勢所影響。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。

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）。下文討論我們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%。有關減少主要由於如上文所討論，我們的收益減少導致外包予分包商的工程數減少所致。

財務資料

- (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財年合共約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准及認證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財年按業務營運劃分的毛利及毛利率分別如下：

	2014/15財年			2015/16財年		
	毛利	佔毛利 總額百分比	毛利率	毛利	佔毛利 總額百分比	毛利率
	新加坡元千元		%	新加坡元千元		%
綜合設計及建築服務	5,147	97.6	40.0	3,511	97.4	37.6
維護及其他服務	116	2.2	35.9	71	2.0	19.3
工具及材料銷售	10	0.2	20.0	24	0.6	24.7
總計	<u>5,273</u>	<u>100.0</u>	39.8	<u>3,606</u>	<u>100.0</u>	36.8

於2014/15財年及2015/16財年，我們綜合設計及建築項目（按項目規模劃分）的毛利率如下：

	2014/15財年	2015/16財年
較大型項目（附註）	27.6%	35.7%
較小型項目（附註）	44.1%	41.2%
合計	<u>40.0%</u>	<u>37.6%</u>

附註：較大型項目指於各財政年度的收益貢獻為500,000新加坡元或以上的項目，而較小型項目指於各財政年度的收益貢獻低於500,000新加坡元的項目。

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%。毛利及毛利率減少主要由於(i)上文所討論的原因致使我們的收益減少；及(ii)較小型項目（即於各財政年度的收益貢獻低於500,000新加坡元的項目）的數目自2014/15財年的67個減少至2015/16財年的54個，且其通常較大型項目（即於各財政年度的收益貢獻高於500,000新加坡元的項目）錄得相對較高的平均毛利率。

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入。

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%。有關減少主要由於員工成本減少，2014/15財年支付予Hwa Koon當時的股東Ang Hwa Koon先生的薪金及福利約500,000新加坡元於損益扣除，而2015/16財年並無有關付款。經考慮本集團創辦人Ang Hwa Koon先生因其年齡而計劃逐步自本集團退休，鑒於其自1979年以來對Hwa Koon的業務發展及管理的持續貢獻，乃向其支付有關金額。Ang Hwa Koon先生隨後正式退休，並於2015年2月轉讓其全部Hwa Koon股份予洪先生。

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。

財務資料

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%。

流動資金及資本資源

我們的主要資金來源過往一直為股本、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，而我們可能動用部分[編纂][編纂]為部分流動資金需求提供資金。

於2018年1月31日（即為披露我們流動資金狀況的最近實際可行日期），我們的現金及銀行結餘以及受限制銀行存款約為4.4百萬新加坡元及我們並無銀行融資可供提取現金。

財務資料

現金流量

下表載列所示期間的現金流量概要：

	2014/15財年	2015/16財年	2016/17財年	截至 2016年9月30日 止三個月	截至 2017年9月30日 止三個月
	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
				(未經審核)	
經營活動所得／(所用)現金淨額	3,482	1,564	3,684	(256)	106
投資活動(所用)／所得現金淨額	(4)	(2,057)	1,953	707	(178)
融資活動所用現金淨額	(1,469)	(2,163)	(2,721)	(438)	-*
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	2,009	(2,656)	2,916	13	(72)
年／期初現金及現金等價物	1,743	3,752	1,095	1,095	4,011
年／期末現金及現金等價物	<u>3,752</u>	<u>1,095</u>	<u>4,011</u>	<u>1,108</u>	<u>3,939</u>

* 該金額可以忽略

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物業、廠房及設備折舊作出調整的除稅前溢利、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	2015/16財年	2016/17財年	截至 2016年9月30日 止三個月	截至 2017年9月30日 止三個月
	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
除稅前溢利／(虧損)	4,120	3,021	6,068	1,753	(191)
調整：					
物業、廠房及設備折舊	78	76	99	22	30
融資成本	2	-	-	-	-
股息收入	-	(40)	(27)	(15)	-
利息收入	-	-	-*	-	(2)
出售可供出售金融資產收益	-	-	(128)	(29)	-
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	1,730	(164)
貿易應收款項增加	(473)	(353)	(1,156)	(1,441)	(857)
其他應收款項、按金及預付款項 減少／(增加)	281	(32)	8	(41)	(570)
應收客戶建築工程款項減少／ (增加)	449	(1,189)	(699)	(940)	(554)
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	402	1,684
應付客戶建築工程款項 (減少)／增加	(961)	276	(304)	34	567
經營所得現金	3,873	2,161	4,068	(256)	106
已付所得稅	(391)	(597)	(384)	-	-
經營活動所得／(所用)現金淨額	<u>3,482</u>	<u>1,564</u>	<u>3,684</u>	<u>(256)</u>	<u>106</u>

* 該金額可以忽略

財務資料

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年以及截至2017年9月30日止三個月，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。

投資活動所得現金流量

	2014/15財年	2015/16財年	2016/17財年	截至 2016年9月30日 止三個月	截至 2017年9月30日 止三個月
	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
	(未經審核)				
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	702	-
購買物業、廠房及設備	(4)	(99)	(160)	(10)	(5)
出售物業、廠房及設備所得款項	-	-	5	-	-
向關聯方墊款	-	(392)	-	-	-
關聯方償還墊款	-	-	347	-	-
已收股息	-	40	27	15	-
已收利息	-	-	-	-	2
存放已抵押銀行存款	-	-	-	-	(175)
投資活動(所用)/所得現金淨額	<u>(4)</u>	<u>(2,057)</u>	<u>1,953</u>	<u>707</u>	<u>(178)</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）及出售物業、廠房及設備所得款項所產生的現金、自可供出售金融資產所收股息以及關聯方償還墊款，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（如電腦及辦公設備）。

財務資料

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）以及向關聯方墊款所用現金，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得現金淨額約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、廠房及設備產生的現金所得款項以及關聯方償還墊款，惟獲購買物業、廠房及設備（如汽車、電腦及設備）所用現金所抵銷。

於截至2017年9月30日止三個月，我們錄得投資活動所用現金淨額約0.2百萬新加坡元，主要由於我們將現金存為受限制銀行存款，以作為向一名客戶提供履約保函的抵押項目。

融資活動所得現金流量

	2014/15財年	2015/16財年	2016/17財年	截至 2016年9月30日 止三個月	截至 2017年9月30日 止三個月
	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
				(未經審核)	
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)	(638)	-
董事墊款	40	10	802	200	-
關聯方墊款	14	110	1,926	-	-
償還關聯方墊款	(294)	(138)	(1,926)	-	-
Philosophy Global股份認購所得款項	-	-	-	-	-*
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>	<u>(438)</u>	<u>-*</u>

* 該金額可以忽略

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財年以及截至2017年9月30日止三個月，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、2.7百萬新加坡元及零，主要由於已付股息及償還董事及關聯方墊款所致。

財務資料

資本開支

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年以及截至2017年9月30日止三個月，本集團分別產生資本開支約4,000新加坡元、99,000新加坡元、160,000新加坡元及5,000新加坡元，載列如下：

	2014/15財年	2015/16財年	2016/17財年	截至 2017年9月30日 止三個月
	新加坡元千元	新加坡元千元	新加坡元千元	新加坡元千元
廠房及設備	2	5	—*	2
電腦及辦公設備	2	5	54	3
汽車	—	89	91	—
傢俬及裝置	—*	—	15	—*
	<u>4</u>	<u>99</u>	<u>160</u>	<u>5</u>

* 該金額可以忽略

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建築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，進一步資料於本文件「業務－業務策略」及「未來計劃及[編纂]」章節披露。本集團計劃主要透過[編纂][編纂]及經營所得現金流量撥付未來資本開支。

營運資金

董事認為，經計及本集團現時可動用的內部資源，包括我們現有的現金及現金等價物、經營所得現金及我們估計將自[編纂]收取的[編纂]後，本集團現時具備充足營運資金應付自本文件日期起計至少12個月的需求。

財務資料

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 9月30日 新加坡元千元	於2018年 1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	4,335	2,827
其他應收款項、按金及預付款項	52	85	77	647	142
應收客戶建築工程款項	305	1,494	2,193	2,747	3,346
應收關聯方款項	51	347	-	-	-
受限制銀行存款	-	-	-	175	175
銀行結餘及現金	3,752	1,095	4,011	3,939	4,195
流動資產總值	<u>6,129</u>	<u>6,853</u>	<u>9,759</u>	<u>11,843</u>	<u>10,685</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	846	1,203	1,415	3,099	1,287
應付客戶建築工程款項	28	305	-	567	106
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	1,199	1,154
流動負債總額	<u>3,194</u>	<u>2,654</u>	<u>2,365</u>	<u>4,865</u>	<u>2,547</u>
流動資產淨值	<u><u>2,935</u></u>	<u><u>4,199</u></u>	<u><u>7,394</u></u>	<u><u>6,978</u></u>	<u><u>8,138</u></u>

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。

財務資料

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9月30日，我們的流動資產淨值約為7.0百萬新加坡元，低於2017年6月30日的流動資產淨值。我們的流動資產淨值減少主要由於（其中包括）確認貿易及其他應付款項項下的應計[編纂]開支約[編纂]百萬新加坡元令我們的流動負債增加。

於2018年1月31日（即確定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約為8.1百萬新加坡元，高於2017年9月30日的流動資產淨值，原因在於應計[編纂]開支與2017年9月30日相比減少，令我們的流動負債減少。

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	於2017年 9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購買。

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任何證券或金融產品的交易或投機活動。

財務資料

貿易應收款項

於2015年、2016年及2017年6月30日以及截至2017年9月30日止三個月，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、約3.5百萬新加坡元及約4.3百萬新加坡元。下表載列我們貿易應收款項的明細：

	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	於2017年 9月30日 新加坡元千元
貿易應收款項	1,790	2,279	3,333	4,189
應收質保金	156	16	145	146
未開票收益	23	27	—	—
	<u>1,969</u>	<u>2,322</u>	<u>3,478</u>	<u>4,335</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（2015年4月至6月則為1.4百萬新加坡元）所致。我們的貿易應收款項增加至2017年6月30日的約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)因我們正在進行的項目的實際工程進度，不同客戶於各報告日期向我們結算的金額波動、相關客戶於各報告日期認證及結算的款項以及我們授予的不同信貸期所致。我們授予客戶的信貸期限一般介乎30至90天。有關我們授予主要客戶的信貸期限的詳情，請參閱本文件「業務－客戶－主要客戶」一節。

財務資料

我們的貿易應收款項於2017年9月30日約為4.2百萬新加坡元，主要包括(i)於2017年6月30日的已逾期貿易應收款項約0.9百萬新加坡元，隨後全部於最後實際可行日期前結算；及(ii)於2017年7月至9月向客戶開具的發票約3.3百萬新加坡元，隨後全部於最後實際可行日期前結算。

應收質保金

就承建商授予的項目而言，我們的部分客戶或視乎合約條款保留向我們作出的每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%及最高金額為合約總金額的5%。一般而言，半數質保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日以及2017年9月30日，我們應收質保金的波動主要由於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。

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日以及2017年9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、零及零。

客戶集中情況

於2015年、2016年及2017年6月30日以及2017年9月30日，分別有3名、2名、2名及4名客戶單獨貢獻我們貿易應收款項逾10%以上。於2015年、2016年及2017年6月30日以及2017年9月30日，來自該等客戶的貿易應收款項總額分別佔我們貿易應收款項總額的64.1%、78.9%、47.7%及62.4%。有關我們客戶集中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。

財務資料

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	截至 2017年9月30日 止三個月
貿易應收款項週轉天數 (附註)	53.9天	75.8天	68.6天	85.7天

附註：貿易應收款項週轉天數乃以貿易應收款項（不包括應收質保金及未開票收益）的年初及年末結餘平均數除以年／期內收益再乘以當年天數（即整年為365天或截至2017年9月30日止三個月為92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、2016/17財年及截至2017年9月30日止三個月的貿易應收款項週轉天數分別為約53.9天、約75.8天、約68.6天及約85.7天。有關波動主要由於，因我們正在進行的項目的實際工程進度、不同客戶於各報告日期向我們結算的金額波動、相關客戶於各報告日期認證及結算的款項以及我們授予的不同信貸期所致。

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	於2017年 9月30日 新加坡元千元
少於30天	1,217	1,640	1,180	1,627
31至60天	112	352	600	1,169
61至90天	70	117	750	483
91至180天	20	165	476	516
181至365天	149	5	327	394
一年以上但兩年以內	222	—	—	—
	<u>1,790</u>	<u>2,279</u>	<u>3,333</u>	<u>4,189</u>

財務資料

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	於2017年 9月30日 新加坡元千元
少於30天	-	-	-	-
31至60天	58	2	28	839
61至90天	2	48	476	480
91至180天	20	165	476	516
181至365天	149	5	327	394
一年以上但兩年以內	222	-	-	-
	<u>451</u>	<u>220</u>	<u>1,307</u>	<u>2,229</u>

我們於2015年、2016年及2017年6月30日以及2017年9月30日的貿易應收款項分別約74.8%、90.3%、60.8%及46.8%既未逾期亦未減值。於往績記錄期間，我們賬齡超過60天的貿易應收款項與多名信貸往績記錄良好的獨立客戶有關。於2015年6月30日、2016年6月30日、2017年6月30日及2017年9月30日，我們賬齡超過90天的貿易應收款項分別約為391,000新加坡元、170,000新加坡元、803,000新加坡元及910,000新加坡元，主要由於如有關客戶所指出，其內部流程較長，導致延遲向我們結算。

財務資料

截至最後實際可行日期，我們於2017年9月30日的貿易應收款項已全部結算：

	於2017年 9月30日的 貿易應收款項 新加坡元千元	其後截至最後實際可行日期結算 新加坡元千元	%
既未逾期亦未減值	1,960	1,960	100.0
已逾期，按發票日期分類：			
少於30天	-	-	-
31至60天	839	839	100.0
61至90天	480	480	100.0
91至180天	516	516	100.0
181至365天	394	394	100.0
	<u>4,189</u>	<u>4,189</u>	100.0

於2014/15財年、2015/16財年及2016/17財年各年以及截至2017年9月30日止三個月，我們收益的約45.5%、57.7%、51.0%及58.6%產生自我們董事認為具有較小或並無違約風險的公營機構項目。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。經考慮若干因素，包括應收款項結餘的賬齡、跟進程序的結果、客戶的信貸歷史、客戶的財務狀況及現時市況，我們按個別基準釐定貿易應收款項的減值撥備。

財務資料

概無就我們的貿易應收款項確認任何減值虧損撥備，因為我們的董事認為經計及（其中包括）以下各項後，全部貿易應收款項均可收回：

- (i) 我們的董事確認，本集團與我們客戶之間概無有關項目價值或完成階段的爭議或分歧；
- (ii) 就於2017年9月30日尚未逾期或逾期90天內的貿易應收款項而言，我們的董事認為，上表所示的後續結算率依然有效且仍未償還的款項均可收回；及
- (iii) 就於2017年9月30日逾期介乎91至365天的貿易應收款項而言，我們的董事認為，上表所示的後續結算率依然有效。我們已積極跟進相關客戶，且鑒於我們與相關客戶的持續業務關係、彼等的業務規模、彼等的過往付款記錄及我們的董事並未發現相關客戶存在任何明顯的財務及現金流量問題，我們的董事認為該等貿易應收款項均可收回。我們的董事確認，該等客戶就應付我們的尚未償還款項概無任何爭議。鑒於該等客戶並未及時回應我們的跟進行動，進一步主動跟進行動（包括書面付款提醒及與其開展積極溝通）將持續進行，直至悉數結算尚未償還結餘。

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。

財務資料

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	於2017年 9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	7,838
減：進度付款	(306)	(1,550)	(3,598)	(5,658)
	<u>277</u>	<u>1,189</u>	<u>2,193</u>	<u>2,180</u>
為呈報目的而分析：				
應收客戶建築工程款項	305	1,494	2,193	2,747
應付客戶建築工程款項	(28)	(305)	—	(567)
年／期末結餘	<u>277</u>	<u>1,189</u>	<u>2,193</u>	<u>2,180</u>

我們的應收客戶建築工程款項由2015年6月30日的約0.3百萬新加坡元增至2016年6月30日的1.5百萬新加坡元及2017年6月30日的約2.2百萬新加坡元，並進一步增至2017年9月30日的約2.7百萬新加坡元，主要因為我們於臨近各財政年度年底正在進行的項目的實際工程進度所致。就2016年6月30日的應收客戶建築工程款項而言，我們於2016年5月及6月承接的多名主要客戶（包括客戶C、QST Technologies Pte. Ltd.、西門子集團及Canon Medical Systems Asia Pte. Ltd.）的項目產生建築成本1.0百萬新加坡元。就2017年6月30日的應收客戶建築工程款項而言，我們承接的National University Hospital項目（於2017年6月動工）產生建築成本1.1百萬新加坡元。就2017年9月30日的應收客戶建築工程款項而言，我們於2017年8月及9月承接的多名主要客戶（包括客戶D、National University Hospital及Penta-Ocean Construction Company Limited）的項目產生建築成本約2.2百萬新加坡元。我們董事確認，本集團於往績記錄期間的進度付款程序或建築進度並無遭受任何重大延誤或困難。

財務資料

結算該等款項

就2015年6月30日的應收客戶建築工程款項約0.3百萬新加坡元而言，進度付款已隨後產生，並於2015/16財年成為我們的貿易應收款項，且該等款項已由相關客戶於2015/16財年及2016/17財年悉數結算。

就2016年6月30日的應收客戶建築工程款項約1.5百萬新加坡元而言，進度付款已隨後產生，並於2016/17財年成為我們的貿易應收款項，且約1.5百萬新加坡元（相當於約97%）已由相關客戶於2016/17財年結算，餘下款項已由有關客戶於2017年9月結算。

2017年6月30日的應收客戶建築工程款項約2.2百萬新加坡元中，進度付款已隨後產生，並成為我們的貿易應收款項，且約2.2百萬新加坡元（相當於約99%）已由相關客戶於最後實際可行日期前結算。

2017年9月30日的應收客戶建築工程款項約2.7百萬新加坡元中，約2.1百萬新加坡元（相當於約76%）已隨後於最後實際可行日期前發出賬單。於隨後發出賬單的有關款項約2.1百萬新加坡元中，約1.9百萬新加坡元已隨後由相關客戶於最後實際可行日期前結算。

財務資料

貿易及其他應付款項

於2015年、2016年及2017年6月30日以及2017年9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、約1.4百萬新加坡元及約3.1百萬新加坡元。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	於2017年 9月30日 新加坡元千元
貿易應付款項	193	836	1,093	638
貿易應計費用	480	161	39	749
	<u>673</u>	<u>997</u>	<u>1,132</u>	<u>1,387</u>
應計經營開支	12	7	66	1,344
其他應付款項				
預開賬單	7	11	–	–
應付貨品及服務稅	96	103	94	195
應付工資及中央公積金	46	60	115	173
其他	12	25	8	–
	<u>173</u>	<u>206</u>	<u>283</u>	<u>1,712</u>
	<u><u>846</u></u>	<u><u>1,203</u></u>	<u><u>1,415</u></u>	<u><u>3,099</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築及建造材料供應商的款項。

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2017年6月30日的約1.1百萬新加坡元，之後減少至2017年9月30日的約638,000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。尤其是，就2017年6月30日及2017年9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）分別發出470,000新加坡元及201,000新加坡元的賬單。

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	截至 2017年9月30日 止三個月
貿易應付款項週轉天數 (附註)	12.3天	30.4天	41.8天	35.3天

附註：貿易應付款項週轉天數乃以貿易應付款項的年／期初及年／期末結餘平均數（不包括應計費用及其他應付款項）除以年／期內服務／銷售成本再乘以當年／期天數（即整年為365天或截至2017年9月30日止三個月為92天）計算。

我們的貿易應付款項週轉天數於2014/15財年、2015/16財年、2016/17財年及截至2017年9月30日止三個月分別約為12.3天、30.4天、41.8天及35.3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付款。

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	於2017年 9月30日 新加坡元千元
少於90天	193	827	1,093	597
91至180天	—	9	—	41
	<u>193</u>	<u>836</u>	<u>1,093</u>	<u>638</u>

截至最後實際可行日期，我們於2017年9月30日的所有貿易應付款項均已結算。

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日以及2017年9月30日已確認但我們並未就此接獲分包商發票的與建築及建造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。

於2017年9月30日，我們的其他應付款項及應計費用進一步增加至1.7百萬新加坡元，主要由於期內確認應計[編纂]開支約[編纂]百萬新加坡元。

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日前悉數結算。

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該關聯公司進行的關聯方交易。該關聯方交易包括(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。有關該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2018年1月31日（即本債務聲明最後實際可行日期），除本「債務」分節下文所披露者外，我們並無任何已發行而未償還或已授權或以其他方式增設但尚未發行的債務證券、定期貸款、其他借款或屬借款性質的債務，包括銀行透支及承兌負債、承兌信貸、租購承擔、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，可能嚴重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2018年1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，我們並無即時進行額外重大外部債務融資的計劃。

	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 9月30日 新加坡元千元	於2018年 1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>	<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6月30日，本集團擁有下列應付融資租賃承擔：

	於2015年6月30日	
	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
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>

就2014/15財年及2015/16財年而言，我們融資租賃貸款的實際年利率為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貸款。於2016年及2017年6月30日、2017年9月30日及2018年1月31日，本集團並無融資租賃承擔。

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、不計息及無固定還款期。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日前悉數結算。

本文件為草擬本，並不完整且可會出現變動，有關資料須與本文件封頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

經營租賃承擔

本集團作為承租人

於2015年、2016年及2017年6月30日、2017年9月30日以及2018年1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總額付款如下：

	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 9月30日 新加坡元千元	於2018年 1月31日 新加坡元千元 (未經審核)
一年內	40	40	78	64	48
一年後但兩年內	—	—	13	3	—
	<u>40</u>	<u>40</u>	<u>91</u>	<u>67</u>	<u>48</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行履約保函，金額為約174,000新加坡元。履約保函由於該銀行的受限制銀行存款175,000新加坡元擔保。

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	截至 2017年9月30日 止三個月 或於2017年 9月30日
收益增長率	不適用	(26.1)%	52.5%	(9.8)%
純利增長率	不適用	(22.7)%	92.1%	(129.3)%
毛利率	39.8%	36.8%	43.6%	44.0%
除息稅前純利率	31.1%	30.9%	40.6%	(4.7)%
純利率	26.2%	27.4%	34.5%	(10.9)% (附註1)
股本回報率	96.7%	55.1%	63.5%	(5.7)% (附註2)
總資產回報率	51.0%	35.6%	49.0%	(3.5)% (附註3)
流動比率	1.9	2.6	4.1	2.4
速動比率	1.9	2.6	4.1	2.4
存貨週轉天數	不適用	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	85.7
貿易應付款項週轉天數	12.3	30.4	41.8	35.3
資本負債比率	45.6%	14.8%	0.0%	0.0%
淨債務權益比率	現金淨額	現金淨額	現金淨額	現金淨額
利息覆蓋率	1,771.7	13,429.0	不適用	不適用

附註：

1. 經扣除[編纂]開支後，我們於截至2017年9月30日止三個月的純利率約為33.7%。
2. 經扣除[編纂]開支後，我們於截至2017年9月30日止三個月的股本回報率約為17.7%。
3. 經扣除[編纂]開支後，我們於截至2017年9月30日止三個月的總資產回報率約為10.8%。

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。

財務資料

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。

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。

我們的除息稅前純利率由截至2016年9月30日止三個月的約39.2%減少至截至2017年9月30日止三個月的約(4.7)%。有關減少主要由於於截至2017年9月30日止三個月確認[編纂]開支約[編纂]百萬新加坡元。於截至2017年9月30日止三個月的除息稅前純利率（不計及[編纂]開支）將約為39.8%，與截至2016年9月30日止三個月的除息稅前純利率相若。

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優惠計劃項下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。

財務資料

我們的純利率由截至2016年9月30日止三個月的約33.5%減少至截至2017年9月30日止三個月的約(10.9)%，主要由於(i)上文所討論的除息稅前純利率下降；及(ii)於截至2017年9月30日止三個月產生的不可扣減[編纂]開支的稅務影響。於截至2017年9月30日止三個月的純利率（不計及[編纂]開支）將約為33.7%，與截至2016年9月30日止三個月的純利率相若。

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財年的約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。

我們的股本回報率減少至截至2017年9月30日止三個月的約(5.7)%，主要由於於截至2017年9月30日止三個月確認[編纂]開支約[編纂]百萬新加坡元所致。

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%。我們的總資產回報率隨後減少至截至2017年9月30日止三個月的約(3.5)%。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。

財務資料

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，以及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。

我們的流動比率由2017年6月30日的約4.1倍減少至2017年9月30日的約2.4倍。有關減少主要由於確認應計[編纂]開支約[編纂]百萬新加坡元令貿易及其他應付款項增加，導致流動負債增加。

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。

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／期初及年／期末結餘的平均數除以年／期內收益，然後乘以當年／期天數（即整年為365天或截至2017年9月30日止三個月為92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。

財務資料

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／期初及年／期末結餘的平均數除以年／期內直接成本，然後乘以當年／期天數（即整年為365天或截至2017年9月30日止三個月為92天）計算。

有關我們貿易應付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。

資本負債比率

資本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6月30日、2016年6月30日、2017年6月30日以及2017年9月30日，我們的資本負債比率分別為約45.6%、約14.8%、零及零。我們的資本負債比率於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日以及2017年9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。

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日及2017年9月30日並無錄得融資成本，乃由於我們於2015/16財年悉數結算計息融資租賃安排所致。

財務資料

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[編纂][編纂]港元至每[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[編纂]對於2017年9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的影響而編製，猶如[編纂]已於2017年9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準及假設，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，約[編纂]百萬港元已於往績記錄期間扣除，而約[編纂]百萬港元預期將於2017/18財年餘下九個月產生。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財年各年以及截至2017年9月30日止三個月，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、2.0百萬新加坡元及零。所有該等股息已悉數派付，而我們以內部資源撥付該等股息。

宣派及派付未來股息取決於董事會經考慮多項因素後作出的決定，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日以及2017年9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的會計師報告附註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			截至2016年	截至2017年
	2015年	2016年	2017年	9月30日	9月30日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	止三個月	止三個月
				新加坡元	新加坡元
				(未經審核)	
Shieldtech	50,756	-	85,500	-	-
BRC Global Pte. Ltd. (「BRC Global」)	-	8,900	9,350	9,350	-
	<u>50,756</u>	<u>8,900</u>	<u>94,850</u>	<u>9,350</u>	<u>-</u>

財務資料

b. 採購／服務／已獲得分包服務

	截至6月30日止年度			截至2016年	截至2017年
	2015年	2016年	2017年	9月30日	9月30日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	止三個月	止三個月
				新加坡元	新加坡元
				(未經審核)	
Shieldtech	5,900	-	-	-	-
BRC Global	-	222,500	743,421	306,370	-
	<u>5,900</u>	<u>222,500</u>	<u>743,421</u>	<u>306,370</u>	<u>-</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。王先生於2015年7月成為Hwa Koon的一名股東及董事，因而僅自2015年7月（即2015/16財年及2016/17財年）起，本集團與供應商C的交易被視為關聯方交易。BRC Global的主要業務活動包括擔任ACMV工程的承建商。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。

財務資料

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，原因在於就類似買賣而言，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相同的收費範圍內。

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，倘我們須遵守上市規則第13.13至13.19條，彼等並不知悉任何情況而須根據上市規則第13.13至13.19條遵守有關披露規定。

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9月30日以來概無重大不利變動，且自2017年9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。

我們於[編纂]後的擬任核數師

根據上市規則第19.20條，我們（作為海外發行人）的年度賬目必須由聲譽良好的個人、事務所或公司執業會計師審計，而有關個人、事務所或公司亦必須具備相當於公司條例及國際會計師聯會發出的獨立性聲明所規定核數師獨立程度的獨立性。此外，會計師事務所必須(i)具備根據專業會計師條例可獲委任為一家公司核數師的資格；或(ii)獲聯交所接納，擁有國際名聲及聲譽，並為一個獲認可會計師組織團體的會員。

[編纂]後，本集團的擬任核數師為Deloitte & Touche LLP，該公司為根據上市規則第19.20條規定獲聯交所接納的會計師事務所。