

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料(包括其附註)，以及本文件其他章節所載的選定歷史綜合財務資料及經營數據一併閱讀。綜合財務資料乃按照國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，乃基於我們對過往趨勢、目前狀況及預期未來發展的經驗及認知而作出的假設及分析，以及本集團認為在相關情況下屬恰當的其他因素。然而，實際業績、結果及發展會否一如所料及預測，仍取決於多項本集團無法控制的風險及不確定因素。有關該等風險及不確定因素的討論，請參閱本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」各節。

### 概覽

我們成立於二零零四年，作為總承包商及分包商向新加坡公營及私營部門提供建築工程，且我們一直在新加坡參與工業、物流及倉庫、基礎設施、住宅及商業建築項目。我們的主要業務活動為(i)提供一般建造工程，於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度分別貢獻本集團收益約208.5百萬新加坡元、186.6百萬新加坡元及193.8百萬新加坡元，佔本集團收益約97.4%、97.5%及96.4%；及(ii)提供土木工程，於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度分別貢獻本集團收益約5.2百萬新加坡元、4.7百萬新加坡元及7.2百萬新加坡元，佔本集團收益約2.4%、2.5%及3.6%。根據歐睿報告，按新加坡二零一六年獲得收益計，我們為貨倉建築工程的領先服務供應商，按於二零一六年從新加坡收取的收益計，我們在一般建造工程方面為排名第19的服務供應商。

於往績記錄期，本集團於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度分別錄得收益總額約214.2百萬新加坡元、191.3百萬新加坡元及201.1百萬新加坡元。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度，我們分別獲得除稅後純利約17.5百萬新加坡元、25.0百萬新加坡元及27.3百萬新加坡元。

### 呈列基準

本公司於二零一六年十月十三日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並根據二零一六年十月二十七日完成的重組成為HPC Builders及DHC Construction的控股公司。有關重組的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－企業重組」一段。

## 財務資料

本集團的財務資料已獲編製，猶如本公司於整個往績記錄期一直為本集團的控股公司。本集團旗下公司的財務資料已自彼等各自的註冊成立之日起納入財務資料。

本集團現時旗下附屬公司之間的公司間交易、交易結餘及未變現收益／虧損於合併時對銷。

### 影響我們財務狀況及經營業績的重要因素

本集團的財務狀況及經營業績受並將繼續受多項因素影響，包括下文所載者：

#### 我們的財務表現極為依賴新加坡經濟狀況

我們的財務表現極為依賴新加坡經濟狀況，乃由於我們於往績記錄期的收益僅來自新加坡的經營。倘任何不可預見情況如自然災害、新加坡經濟下滑、恐怖襲擊及新加坡發生我們控制範圍以外的其他事件，則可能對我們的業務經營、財務表現及財務狀況造成不利影響。

本集團依賴新加坡建築業，並承受週期性及季節性波動。新加坡建築業下滑可能對我們的業務及盈能能力造成不利影響，乃由於可能押後、延遲或取消建築項目以及延遲收回應收款項。

#### 能否取得新項目及維持我們的訂單

我們按項目基準承接建築項目，且我們的主要客戶每年不同。我們的建築項目（一般建造分部及土木工程分部）期限一般介乎一至三年。由於我們的收益屬非經常性質，我們須持續爭取足夠價值的新合約。概不保證我們在投標建築合約時能維持當前中標率或達到更高的中標率。

#### 未能按照規格、質量標準、安全措施或時間表完成建設項目

我們須按照客戶要求的規格、質量標準、安全措施及時間表完成項目。若我們無法滿

## 財務資料

足上述任何一項要求，我們將須支付罰款或賠償，我們的經營業績及溢利亦將因此受到不利影響。我們將繼續全力確保我們現時及日後的項目按照規格、質量標準、安全措施及時間表完成。

### 項目時間及完工百分比

我們的收益乃按完工百分比法確認，並按每月工程進度收取款項。因此，我們的收益不僅取決於項目數目及其合約價值，亦取決於完工百分比。因此，我們於任何期間承接的合約數目及各項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益出現波動。有關收益確認的更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註 2.18。

### 銷售成本波動

我們的主要銷售成本主要包括(i)分包工程(打樁工程、機電工程、鋁工程及後張拉工程)的分包成本，及(ii)原材料(如預拌水泥及鋼材)的材料成本。我們的分包成本及材料成本受建築工程性質及組合等因素的影響。有關分包商及供應商的進一步詳情，請參閱本文件「業務－分包商」及「業務－供應商」各段。

我們的競標文件所報競標價根據我們的內部成本計算及預算估計(考慮到現行市價或於若干情況，我們的供應商及分包商報價等因素)而釐定。競標提交階段可能出現不準確成本估計或風險。此外，無法保證建築實際時間及成本將不會超過我們的估計。建築實際時間及成本可能受不利天氣情況、材料及勞工短缺及成本上升以及不可預見問題等情況的不利影響，從而可能導致較合約值增加額外預料之外成本。

此外，本集團與我們客戶訂立的建築合約一般並無規定可就合約值成本波動作出任何價格調整(其中包括)，勞工、材料或服務成本。因此，我們根據建築合約條款不獲允許向客戶轉嫁任何成本上漲。分包成本、原材料成本或其他成本部分相對與客戶協定的合約值中考慮的估計的成本大幅上漲或因而侵蝕我們的建築項目利潤率或產生虧損。

該等情況可能導致成本超支及進而對我們的盈利能力及財務表現造成不利影響。

## 財務資料

下表說明毛利基於(i)分包成本；及(ii)原材料成本的假設波動的估計增加／減少的敏感度分析。該敏感度分析假設唯一變動的變量為分包成本或原材料成本(視情況而定)，而其他變量保持不變。考慮到本文件「行業概覽」表2和表3所載勞工和主要建築材料成本的歷史波動趨勢，董事認為以下的假設波動範圍屬合理。該分析僅供參考，任何變動均可能不同於所示金額。

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	毛利變動(千新加坡元)		
分包成本變動			
+30%.....	(43,826)	(37,001)	(28,566)
-30% .....	43,826	37,001	28,566
+10%.....	(14,609)	(12,334)	(9,522)
-10% .....	14,609	12,334	9,522
+5%.....	(7,304)	(6,167)	(4,761)
-5% .....	7,304	6,167	4,761
原材料成本變動			
+30%.....	(9,374)	(8,435)	(10,962)
-30% .....	9,374	8,435	10,962
+10%.....	(3,125)	(2,812)	(3,654)
-10% .....	3,125	2,812	3,654
+5%.....	(1,562)	(1,406)	(1,827)
-5% .....	1,562	1,406	1,827

### 項目定價

我們的項目主要來自兩個來源：(i)就主要承包商及分包商工程而言，客戶或顧問發出的投標邀請；及(ii)就主要承包商及分包商工程而言，GeBIZ系統(新加坡政府的一站式電子採購門戶)發佈的投標機會。投標報價及預算從項目賺得的毛利率，將取決於多項因素，包括但不限於項目的規模、複雜性及規格、我們的能力及資源、我們供應商及分包商的指示性定價，以及我們競投類似項目的過往經驗。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務一定價」一段。我們可自合約獲得的毛利率某程度上因定價而變化，而每份合約將產生不同的毛利率。倘對工程的額外範圍作出增減，則亦可能影響項目的整體利潤率。

## 財務資料

### 管轄新加坡建築行業的法律法規的變動

我們的業務受建設局和人力部的相關法規及牌照規定管轄。管轄我們業務的法律法規如有變動，可能會影響我們的盈利能力及財務表現，例如外籍工人徵費率變動將影響我們的成本。監管框架概要載於本文件「監管概覽」一節。

### 重要會計政策及估計

我們的財務資料已根據國際財務報告準則及歷史成本慣例進行編製。編製符合國際財務報告準則的財務資料需要採用若干主要會計估計，亦需要本集團管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或較為複雜的範疇或有關假設及估計對財務報表而言屬重大的範疇在本文件附錄一所載會計師報告附註4內披露。我們亦有我們認為屬重大會計政策的其他政策，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註4。

### 建築合約

本集團採用完工百分比法將其合約收益入賬。完工階段乃參照迄今所產生的合約成本與估計合約成本總額的比較計量。

在估計分別影響完工階段及合約收益的合約成本總額及可收回改建工程時，需要運用重大假設。在作出該等估計時，本集團的管理層依賴過往經驗及專家的工作。

### 收益確認

收益乃按本集團日常業務過程中就銷售貨品及提供服務而已收或應收的代價的公平值計量。銷售額經扣除增值稅、回扣及折扣以及與本集團內的銷售額對銷後呈列。當收益金額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，且本集團各項活動均符合具體標準時(如下文所述)，本集團便會確認收益。本集團基於其過往業績對回報作出估計，並會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體要求。

## 財務資料

### (a) 建築合約收益

當建築合約結果能可靠估算且合約可能盈利時，合約收益及合約成本參考合約活動於結算日的完工階段（「完工比例法」）分別確認為收益及開支。當建築合約結果不能可靠估算時，合約收益按可能予以收回的合約成本確認。倘合約成本總額可能超過合約收益總額，預計虧損即時確認為開支。

合約收益包括合約內協定的初步收益金額以及能可靠計量的合約工程變動及申索。變動或申索於客戶可能批准有關變動或磋商已進入後期階段而客戶很有可能接納申索時，確認為合約收益。

完工階段乃參照迄今所產生的合約成本佔估計合約成本總額的比例計算。某財政年度內就一項合約的未來活動產生的成本不包括在截至釐定合約完工階段日期所產生的成本內。有關成本於資產負債表內列示為在建建築合約，除非有關合約成本不大可能向客戶收回，在此情況下，該等成本即時確認為開支。

於結算日，各合約產生的累計成本加已確認溢利（減已確認虧損）與進度款項作比較。倘已產生累計成本加已確認溢利（減已確認虧損）超出進度款項，則結餘呈列為應收客戶合約工程款項。倘進度款項超出已產生累計成本加已確認溢利（減已確認虧損），則結餘呈列為應付客戶合約工程款項。

客戶尚未支付的進度款項及客戶保留款項計入「貿易應收款項及應收保固金」。已收墊款計入「貿易應付款項及應付保固金」。

### (b) 利息收入

利息收入按實際利息法確認。

### (c) 服務收入

維修服務收益於提供服務時確認。

### (d) 租金收入

來自經營租賃的租金收入（扣除給予承租人的任何優惠）以直線法按租期確認。



## 財務資料

### 撥備

倘本集團因過往事件而產生現時法定或推定責任，且很有可能須撥出資源以清償責任，且負債金額能可靠估計，則確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。

撥備乃採用稅前貼現率按預期清償責任所需開支的現值計量，該稅前貼現率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

### 應收款項呆賬撥備

本公司的呆壞賬撥備政策乃基於對賬款可收回性及賬齡分析的評估以及管理層的判斷。評估該等應收款項最終能否變現時須作出大量判斷，包括每名客戶的當前信譽及過往收回歷史。倘本公司客戶的財務狀況惡化導致其付款能力受損，則可能須作出額外撥備。

### 尚未採納的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂

已頒佈但於往績記錄期尚未生效而本集團亦無提前採納的新國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂包括如下：

	於下列日期或之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號金融工具 .....	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號客戶 合約收益 .....	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號(修訂)對 國際財務報告準則第15號的澄清 .....	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號租賃.....	二零一九年一月一日

國際財務報告準則第9號「金融工具」取代整個國際會計準則第39號。

國際財務報告準則第9號將債務工具投資分為三個金融資產類別：攤餘成本、按公平值計量且其變動計入其他全面收益(「其他全面收益」)，及按公平值計量且其變動計入損益。分類由實體管理債務工具的業務模式及其合約現金流的特徵決定。

權益工具的投資始終按公平值計量。不過，管理層可以做出不可撤銷的選擇，在其他全面收益中列報公平值的變動，前提是持有權益工具的目的不是為了交易。如果權益工具是為交易而持有的，公平值的變動應當列報在損益中。金融負債分為兩類：攤餘成本及按

## 財務資料

公平值計量且其變動計入損益。如果非衍生金融負債被指定為按公平值計量且其變動計入損益，因為負債本身的信貸風險變動而導致的公平值變動，在其他全面收益中確認，除非該等公平值變動會導致損益的會計錯配，在此情況下，所有公平值變動在損益中確認。在其他全面收益內的數額其後不循環至損益。對於為交易而持有的金融負債(包括衍生金融負債)，所有公平值變動在損益中列報。

國際財務報告準則第9號亦為確認減值損失引入了一個新模型－預期信用損失(「預期信用損失」)模型，這是對國際會計準則第39號中產生損失模型的變化。國際財務報告準則第9號包含一種「三階段」方法，這種方法以初始確認後金融資產信用質素的變化為基礎。資產隨信用質素變化在這三個階段內轉變，不同階段決定實體對減值損失的計量方法及實際利率法的運用方式。新規定意味著，實體在對未發生信用減值及按攤銷成本列值的金融資產初始確認時，必須將12個月內的預期信用損失作為首日損失在損益中確認。對於貿易應收賬款，首日損失將等於其整個生命期的預期信用損失。當信用風險顯著增加時，使用整個生命期的預期信用損失(而非12個月內的預期信用損失)計量減值。

於往績記錄期，本集團所有金融資產及金融負債均按攤銷成本入賬，前者並無重大減值，應用國際財務報告準則第9號預期不會導致對本集團財務狀況及經營業績造成任何重大影響。

國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」－該新準則取代舊有收益準則：國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建築合約」及有關收益確認的相關詮釋。國際財務報告準則第15號建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收益以及應當確認多少收益：

(1) 界定與客戶的合約；(2) 界定合約內獨立的履約義務；(3) 釐定交易價格；(4) 將交易價格分攤至履約義務；及(5) 當符合履約義務時確認收益。核心原則為公司須確認收益，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映公司預期交換該等貨品或服務而應得的代價。其摒棄了基於「收入過程」的收益確認模型，轉向基於控制轉移的「資產負債」方法。國際財務報告準則第15號對合約成本資本化、特許安排及主體對代理代價提供具體指引。此準則亦就實體的客戶合約所產生的收益及現金流量的性質、金額、時點及不明朗因素設定一套嚴密的披露規定。本集團的主要收益來源為建造服務，目前此項收益的履約責任乃



## 財務資料

根據本文件附錄一會計師報告附註2.18進行確認。管理層已進行初步評估並預期應用國際財務報告準則第15號將不會對本集團的財務狀況及經營業績產生任何重大影響。而待採納後，根據國際財務報告準則第15號將需要作額外披露。國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

國際財務報告準則第16號「租賃」一本集團為其辦公樓宇的承租人(目前分類為經營租賃)。本集團對有關租賃的當前會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註2.19。國際財務報告準則第16號就該等租賃的會計處理訂明新條文，且日後不再容許承租人於資產負債表外將若干租賃入賬。取而代之，所有長期租賃必須以資產(就使用權而言)及租賃負債(就付款責任而言)形式於資產負債表確認，兩者均初步按未來經營租賃承擔的貼現現值列賬。租期為十二個月或以下的短期租賃及低價資產租賃獲豁免有關報告責任。因此，新準則將致使需於資產負債表確認使用權資產及租賃負債增加。於損益，租賃開支將以折舊及利息開支代替。預期本集團不會於二零一九年十一月一日開始的年度期間前應用新準則，預期初步應用準則不會對本集團財務狀況及經營業績有重大影響。

除上文所分析者外，管理層預計採納上述其他現有準則的修訂不會對貴集團的財務狀況及經營業績有任何重大影響。

已頒佈但於往績記錄期尚未生效而本集團亦無提前採納的新國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.1。

### 更改DHC CONSTRUCTION的財政年度年結日

本集團於二零一六年十月二十七日收購DHC Construction。就DHC Construction將財政年度年結日由十二月三十一日更改為十月三十一日的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

## 財務資料

### 經營業績

以下為本集團分別截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度的綜合全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
收益 .....	214,160	191,327	201,075
銷售成本 .....	(188,108)	(159,565)	(161,277)
毛利 .....	26,052	31,762	39,798
其他收入 .....	524	699	1,140
其他收益／(虧損)淨額 .....	66	41	(40)
行政開支 .....	(6,048)	(3,293)	(7,390)
經營溢利 .....	20,594	29,209	33,508
財務收入 .....	162	500	220
財務成本 .....	(7)	(7)	(7)
財務收入淨額 .....	155	493	213
除所得稅前溢利 .....	20,749	29,702	33,721
所得稅開支 .....	(3,229)	(4,723)	(6,397)
本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額 .....	<u>17,520</u>	<u>24,979</u>	<u>27,324</u>

### 選定收益表項目說明

#### 收益

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度，本集團分別錄得收益總額約214.2百萬新加坡元、191.3百萬新加坡元及201.1百萬新加坡元。

## 財務資料

我們的收益包括 (i) 建築合約收益及 (ii) 服務收入，明細如下：

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
收益：			
— 建築合約收益.....	213,701	191,327	201,075
— 服務收入.....	459	—	—
	<u>214,160</u>	<u>191,327</u>	<u>201,075</u>

我們的建築合約收益為我們的建築項目產生的收益，而服務收入產生自我們作為分包商為駐新加坡的一間大使館提供物業保養服務而訂立的物業保養合約。

由於我們建築項目的期限一般介乎一至三年，我們於往績記錄期產生的建築合約收益主要來自進行中的建築項目。由於我們業務的該性質使然，某一財政年度與緊接其之前年度的建築合約收益出現波動很大程度上是由於該兩個財政年度內進行中的建築項目的不同組合的不同進度的共同影響。有關於往績記錄期我們的建築合約收益波動的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－歷史經營業績回顧」一段。

### 按業務分部劃分

我們主要向客戶提供一般建造工程及土木工程。下表載列我們於往績記錄期來自該兩個業務分部的建築合約收益：

	截至十月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
一般建造工程.....	208,490	97.6	186,636	97.5	193,841	96.4
土木工程.....	5,211	2.4	4,691	2.5	7,234	3.6
總計.....	<u>213,701</u>	<u>100.0</u>	<u>191,327</u>	<u>100.0</u>	<u>201,075</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

我們的一般建造工程主要涉及我們的倉庫及其他工業或商業樓宇的設計及建造項目。我們的土木工程主要涉及新加坡地鐵站的建設，並涉及新加坡高速公路。

### 按本集團角色劃分

我們向客戶提供總承包工程及分包工程。下表載列我們於往績記錄期來自兩個不同分部的建築合約收益：

	截至十月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
總承包商 .....	203,832	95.4	176,708	92.4	190,209	94.6
分包商 .....	9,869	4.6	14,619	7.6	10,866	5.4
總計 .....	<u>213,701</u>	<u>100.0</u>	<u>191,327</u>	<u>100.0</u>	<u>201,075</u>	<u>100.0</u>

本集團的總承包商工程主要涉及商業及工業樓宇建設的設計及建造項目，如物流及倉庫設施、工廠、辦公室、車間及停車場以及養老院。本集團的分包工程涉及不同範圍的活動，如樓宇若干部分的建造以及改動及加建工程。本集團作為各種樓宇及建設項目的分包商，包括(i) 物流及倉庫、工廠及生產樓宇等工業樓宇；(ii) 酒店及辦公室等商業樓宇；(iii) 學校及其他教育機構；(iv) 地鐵站、公路及高速公路等公共基礎設施；及(v) 組屋等住宅樓宇。本集團通常擔任一般建造工程的總承包商及土木工程的分包商。

### 按項目部門劃分

下表載列往績記錄期公營部門及私營部門分別應佔本集團建築合約收益明細：

	截至十月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
公營部門 .....	38,419	18.0	20,360	10.6	55,896	27.8
私營部門 .....	175,282	82.0	170,967	89.4	145,179	72.2
總計 .....	<u>213,701</u>	<u>100.0</u>	<u>191,327</u>	<u>100.0</u>	<u>201,075</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

我們的公營項目主要涉及改善組屋及建造地鐵站，以及興建養老院。我們的私營項目包括建造工業及商業樓宇(包括倉庫)。

於往績記錄期，本集團主要自我們擔任總承包商的一般建造工程產生建築合約收益。本集團主要自私營部門項目產生建築合約收益。

公營項目所得收益由截至二零一六年十月三十一日止年度約20.4百萬新加坡元增加至截至二零一七年十月三十一日止年度約55.9百萬新加坡元，主要由於本集團擔任總承包商的一項一般建造工程及一項公營倉庫項目以及一個更新現有公共住房設施的公營項目貢獻的收益所致。私營項目所得收益由截至二零一六年十月三十一日止年度約171.0百萬新加坡元減少至截至二零一七年十月三十一日止年度約145.2百萬新加坡元，主要由於截至二零一七年十月三十一日止年度完成兩個私營項目所致。

### 銷售成本

銷售成本主要包括建築成本(包括原材料成本及分包成本)、員工成本、設備租賃費用、場地開支(如公用設施開支)及其他開支(如設備及汽車所用柴油的成本)。下表載列我們於往績記錄期按性質百分比劃分的銷售成本明細：

	截至十月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
原材料成本.....	31,245	16.6	28,116	17.6	36,541	22.7
分包成本.....	146,088	77.7	123,335	77.3	95,221	59.0
員工成本.....	4,693	2.5	3,572	2.2	20,033	12.4
設備租賃費用.....	2,176	1.2	1,493	0.9	3,982	2.5
場地開支.....	755	0.4	739	0.5	581	0.4
無形資產攤銷.....	—	—	—	—	2,204	1.3
其他.....	3,151	1.6	2,310	1.5	4,919	3.0
總計.....	<u>188,108</u>	<u>100.0</u>	<u>159,565</u>	<u>100.0</u>	<u>161,277</u>	<u>100.0</u>

如上表所披露，截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止年度，我們的銷售成本主要包括分包成本及原材料成本，且銷售成本各組成部分的比例保持相對穩定。截至二零一七年十月三十一日止年度，我們的銷售成本主要包括原材料成本、員工成本及分包成本。



## 財務資料

截至二零一六年十月三十一日止年度，原材料成本約為28.1百萬新加坡元，低於截至二零一五年十月三十一日止年度的約31.2百萬新加坡元，主要由於預拌混凝土為該兩個期間的一項主要原材料，而預拌混凝土的使用主要受三個主要項目的進度所影響，其僅需在該等項目的若干階段中使用。於二零一六年十月三十一日，其中兩個主要項目因接近完工階段而不需要預拌混凝土，而一個主要項目已完成打樁階段並進入上部結構階段，因此對預拌混凝土的需求較少。

截至二零一七年十月三十一日止年度，原材料成本為約36.5百萬新加坡元，較截至二零一六年十月三十一日止年度的約28.1百萬新加坡元有所增加，主要是由於截至二零一七年十月三十一日止年度一個公營項目的預拌水泥需求較高。

分包成本由截至二零一六年十月三十一日止年度約123.3百萬新加坡元減少至截至二零一七年十月三十一日止年度約95.2百萬新加坡元，主要是由於本集團於二零一六年十月二十七日收購DHC Construction後因綜合賬目而削減分包費用所致。

截至二零一六年十月三十一日止年度的員工成本減少主要是由於許多重大項目於截至二零一六年十月三十一日止年度完成後我們聘用的員工人數減少所致。

員工成本由截至二零一六年十月三十一日止年度約3.6百萬新加坡元增加至截至二零一七年十月三十一日止年度約20.0百萬新加坡元，主要是由於我們於二零一六年十月二十七日收購DHC Construction，而DHC Construction與HPC Builders比較員工成本較高，原因為DHC Construction主要從事擔任建築項目承包商。

截至二零一七年十月三十一日止年度的無形資產攤銷與因為收購DHC Construction而取得的客戶相關開放式建設合約有關。有關該等合約的估值以及我們的無形資產減值政策的詳情，請參閱本文件「選定綜合資產負債表項目說明－無形資產」一段。

### 毛利及毛利率

我們的毛利及毛利率取決於多項因素，包括本集團所承接項目的性質及於有關財政年度該等項目的進度。

## 財務資料

下表載列本集團於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度分別按業務分部、本集團角色及項目部門劃分的建築合約毛利及毛利率明細：

	截至十月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
按業務分部劃分						
一般建造工程 .....	25,081	12.0	31,514	16.9	37,300	19.2
土木工程 .....	904	17.3	248	5.3	2,498	34.5
總計 .....	<u>25,985</u>	12.2	<u>31,762</u>	16.6	<u>39,798</u>	19.8
按本集團角色劃分						
總承包商 .....	24,885	12.2	31,374	17.8	34,424	18.1
分包商 .....	1,100	11.1	388	2.7	5,374	49.5
總計 .....	<u>25,985</u>	12.2	<u>31,762</u>	16.6	<u>39,798</u>	19.8
按項目部門劃分						
公營部門 .....	3,733	9.7	951	4.7	8,210	14.7
私營部門 .....	22,252	12.7	30,811	18.0	31,588	21.8
總計 .....	<u>25,985</u>	12.2	<u>31,762</u>	16.6	<u>39,798</u>	19.8
按項目類型劃分						
倉庫 .....	19,107	12.3	27,611	18.2	28,638	17.6
商業 .....	3,140	15.9	3,405	15.8	5,172	36.8
公共基礎設施 .....	908	17.4	248	5.3	2,498	34.5
其他 .....	2,830	8.5	498	3.6	3,490	20.1
總計 .....	<u>25,985</u>	12.2	<u>31,762</u>	16.6	<u>39,798</u>	19.8

於往績記錄期，我們大多數的毛利均來自一般建造工程、總承包商工程、私營部門工程及倉庫項目。

截至二零一六年十月三十一日止年度一般建造工程、總承包商工程及私營部門工程的毛利率較高乃主要由於同期我們作為總承包商的一個主要私營部門一般建造工程項目的毛利率較高。本集團能在該項目中取得較高的毛利率乃主要由於其提早完成該主要項目而大大節省成本所致。

## 財務資料

截至二零一七年十月三十一日止年度，我們的毛利率較截至二零一六年十月三十一日止年度整體上升，主要原因是，(i)DHC Construction貢獻的毛利率，而其乃整體高於HPC Builders所貢獻者；及／或(ii)截至二零一七年十月三十一日止年度的毛利率得力於該期間不同項目的貢獻而上升。

我們的土木工程、分包商工程及公營部門工程於截至二零一六年十月三十一日止年度的毛利率呈下降趨勢。由於本集團自DHC Construction註冊成立以來尋求將資源集中於總承包商工程，HPC Builders將其擔任分包商的項目分包予DHC Construction。就HPC Builders完全分包予DHC Construction的項目而言，本集團僅保留小部分利潤。由於該等項目所貢獻收益佔分包商工程所得收益的比例於截至二零一六年十月三十一日止年度增加，故此分包商工程的毛利率於截至二零一六年十月三十一日止年度有所下降。有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－我們的歷史－我們新加坡附屬公司的歷史－DHC Construction」一段。土木工程及公營部門工程的毛利率因相同原因而有所減少，原因為本集團在大多數土木工程中擔任分包商以及其中許多工程屬公營部門工程。

本集團於截至二零一七年十月三十一日止年度承接較多的分包商工程。截至二零一七年十月三十一日止年度，本集團的分包商工程毛利增至約5.4百萬新加坡元，而截至二零一六年十月三十一日止年度約為0.4百萬新加坡元。截至二零一七年十月三十一日止年度，本集團土木工程、分包商工程及公營部門工程的毛利率有所改善，主要是由於本公司於截至二零一六年十月三十一日止年度收購了DHC Construction，將DHC Construction就HPC Builders全部分包予DHC Construction的項目所產生的毛利綜合入賬。本集團截至二零一七年十月三十一日止年度的分包商工程及公營部門工程毛利增加亦因為一個公共醫療項目(亦為分包工程)貢獻的毛利率較高所致，此乃主要由於截至二零一七年十月三十一日止年度項目的最後實際成本低於預算成本。截至二零一七年十月三十一日止年度該項目產生的毛利約為1.5百萬新加坡元。

## 財務資料

### 其他收入及收益

下表載列我們於往績記錄期的其他收入及收益明細。

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
<b>其他收入：</b>			
政府補助 .....	125	206	297
銷售廢料 .....	311	447	647
租金收入 .....	—	—	129
其他 .....	88	46	67
	<u>524</u>	<u>699</u>	<u>1,140</u>
<b>其他收益／(虧損)淨額</b>			
外匯收益／(虧損)淨額 .....	170	(5)	(30)
出售廠房及設備(虧損)／收益 .....	(104)	46	(10)
	<u>66</u>	<u>41</u>	<u>(40)</u>

其他收入主要包括銷售廢料及政府補助。

政府補助包括建設局提供的機械化獎勵，以協助公司支付技術應用所產生的成本，從而提高建築項目的生產力。所獲資金援助視乎對項目的影響及生產力提升程度而定。為獲取該政府補助，本集團將於購買或租賃機械化信貸計劃下的任何支持設備前在網上作出必要申請。

政府補助亦包括特別就業補貼(「特別就業補貼」)，該補貼於二零一一年作為一項預算案出台，旨在扶持用人單位及提高新加坡年長低收入者就業率。特別就業補貼為聘用超過特定年齡及賺取不超過特定金額的新加坡工人的用人單位提供工資抵免，但因不同年份各異。新加坡中央公積金局將根據我們按月就僱員作出的中央公積金供款評估我們是否符合資格領取特別就業補貼。特別就業補貼於二零一一年推出，為期五年，但已另外延期三年，直至二零一九年止。

截至二零一七年十月三十一日止年度的租金收入約為 129,000 新加坡元，產生自租賃同期收購的 Loyang 物業。

## 財務資料

### 行政及其他經營開支

下表載列我們於往績記錄期的行政及其他經營開支明細：

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
核數師酬金			
— 核數服務 .....	24	24	59
— 非核數服務 .....	9	—	—
折舊 .....			
— 物業、廠房及設備 .....	566	538	762
— 投資物業 .....	—	—	76
僱員補償 .....	2,169	1,718	3,124
經營租賃租金 .....	69	78	113
招待費 .....	105	137	242
專業費用 .....	10	86	155
[ 編纂 ] 開支 .....	—	480	2,791
註銷 / (撥回) 貿易及其他應收款項 .....	2,843	(150)	271
其他 .....	253	382	339
	<u>6,048</u>	<u>3,293</u>	<u>7,390</u>

截至二零一五年十月三十一日止年度註銷貿易及其他應收款項約2.8百萬新加坡元與註銷關聯方Olivine Capital Pte. Ltd.欠付HPC Builders的未清償應收款項有關。截至二零一五年十月三十一日止年度應收款項註銷為壞賬，原因是該等款項長期未清償，由於該關聯方蒙受損失，本集團預期無法悉數收回款項。截至二零一六年十月三十一日止年度，貿易及其他應收款項撥回為數分別150,000新加坡元與年內關聯方作出的還款有關。



## 財務資料

### 財務收入及成本

下表載列於往績記錄期財務收入及成本的明細：

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
利息收入：			
— 銀行利息收入 .....	162	500	220
財務收入 .....	<u>162</u>	<u>500</u>	<u>220</u>
利息開支：			
— 融資租賃 .....	(7)	(7)	(7)
財務成本 .....	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
財務收入淨額 .....	<u>155</u>	<u>493</u>	<u>213</u>

### 所得稅開支

由於我們的業務營運以新加坡為基地，本集團須根據新加坡稅務法規繳納企業所得稅。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度，本集團的所得稅開支分別約3.2百萬新加坡元、4.7百萬新加坡元及6.4百萬新加坡元。

於整個往績記錄期，新加坡法定企業稅率為17.0%，而我們截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止三個年度的對應實際稅率分別約為15.6%、15.9%及19.0%。於截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止年度，我們的實際稅率低於法定稅率，乃主要由於(其中包括)與我們擁有額外稅項扣減及暫時差額的生產力及創新優惠計劃(「生產力及創新優惠計劃」)有關的非應課稅收入、使用資本津貼及稅項優惠及退稅所致。生產力及創新優惠計劃令(其中包括)於新加坡經營業務的公司可就該等公司進行的若干合資格活動(包括購置或租賃若干合資格設備及若干類型的僱員培訓)申索(i)稅務扣減及/或免稅額；及/或(ii)現金派付；及/或(iii)除上述(i)及/或(ii)外的現金花紅(按一元換一元基準)，惟須遵守規定開支上限。截至二零一七年十月三十一日止年度，我們的實際稅率較高，乃由於不可扣稅[編纂]開支增加所致。

## 財務資料

於編製本集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度各年的財務資料時，由於修訂若干建築合約估計預算建築成本，而對本集團財務資料作出調整，影響了對該等建築合約收益確認的時間。因此，HPC Builders截至二零一五年十月三十一日止年度及DHC Construction截至二零一五年十月三十一日止年度經調整除所得稅前溢利高於之前向新加坡稅務局提交的稅務計算所報告的數額。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，應付即期所得稅分別約7.0百萬新加坡元、9.8百萬新加坡元及7.1百萬新加坡元。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日的應付即期所得稅重大結餘主要因為就若干建築合約收益確認調整的所得稅撥備，而該等調整則為反映該等建築合約於各資產負債表日期按最新可得證據的最新總成本估算所作出的估計預算建築成本而進行的修訂。由於預算成本修訂，故HPC Builders及DHC Construction截至二零一五年十月三十一日止年度的經調整除稅前溢利高於先前向新加坡稅務局申報所提交的稅項計算。於最後實際可行日期，本集團並無收到新加坡稅務局的任何通知，指出有關HPC Builders及DHC Construction的稅項事務的任何審核或調查。倘新加坡稅務局就經調整利得稅計算作出查詢，本集團將全面合作解答有關查詢。根據上述者，我們董事認為，除已作出的所得稅撥備外，本集團將不會就來自該等調整的稅務狀況變動而被判以額外稅項負債及罰款。根據新加坡稅務局於二零一八年一月二十二日發出的評稅通知，HPC Builders及DHC Construction於二零一六年十月三十一日就經調整利得稅計算所導致的潛在稅務負債合共約2.2百萬新加坡元，並已就此於本集團的財務報表中悉數作出撥備，且已由本集團悉數結清。倘若本集團被判處罰款，就經調整利得稅計算所導致的最高潛在稅項罰款估計合共約0.1百萬新加坡元。

源於調整的相關稅務涵義已於本集團的綜合財務資料作出提撥及妥善入賬，並已包括在本文件附錄一會計師報告。HPC Builders截至二零一五年十月三十一日止年度的調整以後的經調整利得稅計算已經於二零一七年七月提交新加坡稅務局，而本集團已分別提交DHC Construction截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的經調整利得稅計算，且新加坡稅務局已於二零一八年一月發出兩份獨立評稅通知，要求我們支付額外稅項合共約147,000新加坡元，該款項已由本集團悉數結清。

我們董事確認，於往績記錄期，已繳納所有到期的相關稅項且與相關稅務機關概無爭議。

## 財務資料

### 歷史經營業績回顧

截至二零一七年十月三十一日止年度與截至二零一六年十月三十一日止年度比較

#### 收益

下表載列截至二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度按業務分部、本集團角色及項目部門確認的建築合約收益。

	截至十月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%
按業務分部劃分				
一般建造工程 .....	186,636	97.5	193,841	96.4
土木工程 .....	4,691	2.5	7,234	3.6
<b>總計 .....</b>	<b>191,327</b>	<b>100.0</b>	<b>201,075</b>	<b>100.0</b>
按本集團角色劃分				
總承包商 .....	176,708	92.4	190,209	94.6
分包商 .....	14,619	7.6	10,866	5.4
<b>總計 .....</b>	<b>191,327</b>	<b>100.0</b>	<b>201,075</b>	<b>100.0</b>
按項目部門劃分				
公營部門 .....	20,360	10.6	55,896	27.8
私營部門 .....	170,967	89.4	145,179	72.2
<b>總計 .....</b>	<b>191,327</b>	<b>100.0</b>	<b>201,075</b>	<b>100.0</b>
按項目類別劃分				
倉庫 .....	151,400	79.1	162,446	80.8
商業 .....	21,484	11.2	14,038	7.0
公營基建 .....	4,691	2.5	7,234	3.6
其他 .....	13,752	7.2	17,357	8.6
<b>總計 .....</b>	<b>191,327</b>	<b>100.0</b>	<b>201,075</b>	<b>100.0</b>

我們的建築合約收益由截至二零一六年十月三十一日止年度約191.3百萬新加坡元增加約9.8百萬新加坡元或5.1%至截至二零一七年十月三十一日止年度約201.1百萬新加坡元，主要是由於自本集團擔任總承包商的一般建造工程確認的收益增加。我們的一般建造工程收益由截至二零一六年十月三十一日止年度約186.6百萬新加坡元增加約7.2百萬新加坡元或3.9%至截至二零一七年十月三十一日止年度約193.8百萬新加坡元。我們的總承包商工程收益呈現相似的趨勢，原因是我們通常在一般建造工程中擔任總承包商，由截至二零一六年十月三十一日止年度約176.7百萬新加坡元增加約13.5百萬新加坡元或7.6%至截至二零一七年十月三十一日止年度約190.2百萬新加坡元。

## 財務資料

自我們擔任總承包商的一般建造工程確認的收益增加主要是由於DHC Construction（於二零一六年十月二十七日被本集團收購）的兩個項目貢獻的收益。

我們的私營部門工程收益由截至二零一六年十月三十一日止年度約171.0百萬新加坡元減少約25.8百萬新加坡元或15.1%至截至二零一七年十月三十一日止年度約145.2百萬新加坡元，主要是由於截至二零一七年十月三十一日止年度完成三個私營部門項目所致。我們的公營部門工程收益則由截至二零一六年十月三十一日止年度約20.4百萬新加坡元增加約35.5百萬新加坡元或174.0%至截至二零一七年十月三十一日止年度約55.9百萬新加坡元，主要是由於一個公營部門倉庫項目的一般建造工程（本集團擔任總承包商）貢獻的收益以及一個更新現有公共住房設施項目所致。

有關自我們的主要項目確認的收益的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的主要項目」一段。

### 銷售成本

我們的銷售成本保持穩定，於截至二零一六年十月三十一日止年度約為159.6百萬新加坡元，於截至二零一七年十月三十一日止年度約為161.3百萬新加坡元，主要是由於原材料及員工成本增加及被分包成本減少（主要是由於收購DHC Construction）所抵銷。有關截至二零一七年十月三十一日止年度的銷售成本變動詳情，請參閱本文件本節「經營業績－銷售成本」一段。

### 毛利及毛利率

由於上述內容，我們的毛利由截至二零一六年十月三十一日止年度約31.8百萬新加坡元增加約8.0百萬新加坡元或25.2%至截至二零一七年十月三十一日止年度約39.8百萬新加坡元。我們的整體毛利率由截至二零一六年十月三十一日止年度約16.6%增加至截至二零一七年十月三十一日止年度約19.8%，主要是由於(i)收購DHC Construction（毛利率較高）；及(ii)抵銷DHC Construction的分包成本。有關我們毛利率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－選定收益表項目說明－毛利及毛利率」一段。

### 其他收入及收益／(虧損)淨額

我們的其他收入及收益／(虧損)淨額由截至二零一六年十月三十一日止年度約0.7百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元或57.1%至截至二零一七年十月三十一日止年度約1.1百萬新加坡元，主要是由於銷售廢料增加約0.2百萬新加坡元及來自Loyang物業的租金收入增加約0.1百萬新加坡元。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一六年十月三十一日止年度約3.3百萬新加坡元增加約4.1百萬新加坡元或124.2%至截至二零一七年十月三十一日止年度約7.4百萬新加坡元。該項行政開支增加乃主要由於[編纂]開支增加、本集團於二零一六年十月收購DHC Construction後員工成本增加以及截至二零一七年十月三十一日止年度向員工支付花紅以及因收購DHC Construction所取得的客戶相關開放建築合約相關的無形資產攤銷所致。

### 財務收入及成本

我們的財務收入由截至二零一六年十月三十一日止年度約0.5百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或60.0%至截至二零一七年十月三十一日止年度約0.2百萬新加坡元，此乃主要由於利息收入減少所致。

截至二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度，我們的財務成本維持在約7,000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十月三十一日止年度約4.7百萬新加坡元增加約1.7百萬新加坡元或36.2%至截至二零一七年十月三十一日止年度約6.4百萬新加坡元。我們的實際稅率由截至二零一六年十月三十一日止年度約15.9%增加至截至二零一七年十月三十一日止年度約19.0%，主要是由於[編纂]開支(屬於不可扣稅開支)增加。截至二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度，本集團分別享受稅項優惠約0.3百萬新加坡元及40,000新加坡元。

### 純利及純利率

我們的年度純利由截至二零一六年十月三十一日止年度約25.0百萬新加坡元增加約2.3百萬新加坡元或9.2%至截至二零一七年十月三十一日止年度的27.3百萬新加坡元。純利率保持穩定，於截至二零一六年十月三十一日止年度為13.1%及於截至二零一七年十月三十一日止年度為13.6%。此乃主要由於截至二零一七年十月三十一日止年度毛利增加及部分由行政開支增加抵銷的綜合影響所致。詳情請參閱本節上文「收益」、「銷售成本」、「毛利及毛利率」及「行政開支」各段。



## 財務資料

截至二零一六年十月三十一日止年度與截至二零一五年十月三十一日止年度比較

### 收益

下表載列截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止年度按業務分部、本集團角色及項目部門確認的建築合約收益。

	截至十月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%
按業務分部劃分				
一般建造工程 .....	208,490	97.6	186,636	97.5
土木工程 .....	5,211	2.4	4,691	2.5
<b>總計 .....</b>	<b>213,701</b>	<b>100.0</b>	<b>191,327</b>	<b>100.0</b>
按本集團角色劃分				
總承包商 .....	203,832	95.4	176,708	92.4
分包商 .....	9,869	4.6	14,619	7.6
<b>總計 .....</b>	<b>213,701</b>	<b>100.0</b>	<b>191,327</b>	<b>100.0</b>
按項目部門劃分				
公營部門 .....	38,419	18.0	20,360	10.6
私營部門 .....	175,282	82.0	170,967	89.4
<b>總計 .....</b>	<b>213,701</b>	<b>100.0</b>	<b>191,327</b>	<b>100.0</b>
按項目類別劃分				
倉庫 .....	155,575	72.8	151,400	79.1
商業 .....	19,692	9.2	21,484	11.2
公營基建 .....	5,226	2.5	4,691	2.5
其他 .....	33,208	15.5	13,752	7.2
<b>總計 .....</b>	<b>213,701</b>	<b>100.0</b>	<b>191,327</b>	<b>100.0</b>

我們的建築合約收益由截至二零一五年十月三十一日止年度約213.7百萬新加坡元略微減少約22.4百萬新加坡元或10.5%至截至二零一六年十月三十一日止年度約191.3百萬新加坡元，主要是由於就本集團作為總承包商的一般建造工程確認的收益減少。我們來自一般建造工程的收益由截至二零一五年十月三十一日止年度的約208.5百萬新加坡元減少約21.9百萬新加坡元或10.5%至截至二零一六年十月三十一日止年度的約186.6百萬新加坡元。由於我們通常擔任一般建造工程的總承包商，我們來自總承包商工程的收益呈相若趨勢。其由截至二零一五年十月三十一日止年度的約203.8百萬新加坡元減少約27.1百萬新加坡元或13.3%至截至二零一六年十月三十一日止年度的約176.7百萬新加坡元。

## 財務資料

就我們作為總承包商的一般建造工程確認的收益減少乃主要由於兩個財政年度內進行中的一般建造工程項目的不同組合的不同進度所致。於往績記錄期內的三個財政年度中，本集團於截至二零一五年十月三十一日止年度確認的收益金額最高，乃主要由於本集團於截至二零一四年十月三十一日止年度獲得多個主要一般建造合約，令若干主要建築項目產生的大部分收益於截至二零一五年十月三十一日止年度確認。尤其是，截至二零一四年十月三十一日止年度年底獲授的兩個主要一般建造項目於截至二零一五年十月三十一日止年度貢獻收益約90.6百萬新加坡元。

截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止年度，我們來自私營部門工程的收益保持穩定。我們來自公營部門工程的收益由截至二零一五年十月三十一日止年度的約38.4百萬新加坡元減少約18.0百萬新加坡元或46.9%至截至二零一六年十月三十一日止年度的約20.4百萬新加坡元，主要是由於截至二零一五年十月三十一日止年度兩個主要公營部門項目完成後來自公營部門工程的收益減少，這於截至二零一五年十月三十一日止年度貢獻收益約24.8百萬新加坡元。

有關自我們的主要項目確認的收益的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的主要項目」一段。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一五年十月三十一日止年度約188.1百萬新加坡元減少約28.5百萬新加坡元或15.2%至截至二零一六年十月三十一日止年度約159.6百萬新加坡元，這主要是由於分包成本由截至二零一五年十月三十一日止年度的約146.1百萬新加坡元減至截至二零一六年十月三十一日止年度的約123.3百萬新加坡元，通常與截至二零一六年十月三十一日止年度總承包商工程確認的收益減少一致。

### 毛利及毛利率

由於上述內容，我們的毛利由截至二零一五年十月三十一日止年度約26.1百萬新加坡元增加約5.7百萬新加坡元或21.8%至截至二零一六年十月三十一日止年度約31.8百萬新加坡元。我們截至二零一六年十月三十一日止年度的毛利率約為16.6%，高於截至二零一五年十月三十一日止年度的毛利率，主要由於同期我們作為總承包商的一個主要私營部門一般建造工程項目的毛利率較高。本集團能在該項目中取得較高的毛利率乃主要由於其因先於計劃進度提早完成該主要項目而大大節省成本所致。有關我們毛利率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－選定收益表項目說明－毛利及毛利率」一段。

## 財務資料

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一五年十月三十一日止年度約0.6百萬新加坡元增加約0.1百萬新加坡元或16.7%至截至二零一六年十月三十一日止年度約0.7百萬新加坡元，此乃主要由於廢料銷售增加約136,000新加坡元及政府補助增加約81,000新加坡元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一五年十月三十一日止年度約6.0百萬新加坡元減少約2.7百萬新加坡元或45.0%至截至二零一六年十月三十一日止年度約3.3百萬新加坡元。該項行政開支減少乃主要由於(i)於截至二零一五年十月三十一日止年度一次性註銷Olivine Capital Pte. Ltd. (關連人士)欠付的應收款項約2.8百萬新加坡元；(ii)僱員薪酬由截至二零一五年十月三十一日止年度的2.2百萬新加坡元略減至截至二零一六年十月三十一日止年度的1.7百萬新加坡元所致，主要是由於將若干僱員薪酬分配為銷售成本，而若干項目團隊成員於截至二零一六年十月三十一日止年度施工階段積極參與工作，彼等的相關薪酬成本因而分配至及記入銷售成本項下。該項減少部分被截至二零一六年十月三十一日止年度產生[編纂]開支480,000新加坡元所抵銷。除該等分配外，我們截至二零一六年十月三十一日止年度的銷售成本項下的員工成本減少，主要因為我們於截至二零一六年十月三十一日止年度完成若干主要項目後減少聘用工人數目所致。有關銷售成本項下的員工成本的詳情，請參閱本文件「財務資料－選定收益表項目說明－銷售成本」一段。

### 財務收入及成本

我們的財務收入由截至二零一五年十月三十一日止年度約0.2百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元或150.0%至截至二零一六年十月三十一日止年度約0.5百萬新加坡元，此乃主要由於在二零一六年存入短期現金存款金額上升使所得利息收入增加。

截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止年度，我們的財務成本維持在7,000新加坡元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一五年十月三十一日止年度約3.2百萬新加坡元增加約1.5百萬新加坡元或46.9%至截至二零一六年十月三十一日止年度約4.7百萬新加坡元。截至二零一五年十月三十一日及二零一六年十月三十一日止年度，我們的實際稅率分別約為15.6%及15.9%。我們的所得稅開支增幅與除所得稅前溢利增幅一致。截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止年度，本集團於該兩個期間均享有的稅項優惠約為0.3百萬新加坡元。

## 財務資料

### 純利及純利率

我們的年度純利由截至二零一五年十月三十一日止年度約 17.5 百萬新加坡元增加約 7.5 百萬新加坡元或 42.9% 至截至二零一六年十月三十一日止年度約 25.0 百萬新加坡元。純利率由截至二零一五年十月三十一日止年度約 8.2% 增至截至二零一六年十月三十一日止年度約 13.1%。此乃主要由於 (i) 毛利率增加 (如上文所討論)；及 (ii) 截至二零一六年十月三十一日止年度較截至二零一五年十月三十一日止年度的行政開支有所減少 (如上文所討論) 所致。

### 資產及負債概要

下表載列我們於所示各財務狀況日期的流動資產、流動負債及綜合資產負債表選定項目：

	於十月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	1,354	1,888	4,663
應收保固金 .....	12,509	8,778	10,123
預付款 .....	—	5,653	—
投資物業 .....	—	—	2,675
無形資產 .....	—	4,408	2,204
	<u>13,863</u>	<u>20,727</u>	<u>19,665</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項及應收保固金 .....	47,728	38,017	51,121
其他應收款項、按金及預付款 .....	1,029	2,332	977
應收客戶合約工程款項 .....	38,905	23,642	24,211
現金及現金等價物 .....	63,872	41,426	27,792
	<u>151,534</u>	<u>105,417</u>	<u>104,101</u>
<b>資產總值</b> .....	<u>165,397</u>	<u>126,144</u>	<u>123,766</u>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本 .....	—	2	2
股份溢價 .....	—	45,721	45,721
資本儲備 .....	15,000	(26,972)	(26,972)
保留溢利 .....	35,409	36,388	43,712
	<u>50,409</u>	<u>55,139</u>	<u>62,463</u>
<b>權益總額</b> .....	<u>50,409</u>	<u>55,139</u>	<u>62,463</u>

## 財務資料

	於十月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
融資租賃負債 .....	127	67	74
應付保固金 .....	6,036	2,116	2,902
遞延所得稅負債 .....	—	775	400
	<u>6,163</u>	<u>2,958</u>	<u>3,376</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付保固金 .....	49,083	25,637	31,617
其他應付款項及應計費用 .....	2,719	4,144	3,791
應付客戶合約工程款項 .....	49,992	28,255	15,372
融資租賃負債 .....	59	53	62
撥備 .....	—	200	—
應付即期所得稅 .....	6,972	9,758	7,085
	<u>108,825</u>	<u>68,047</u>	<u>57,927</u>
<b>負債總額 .....</b>	<u>114,988</u>	<u>71,005</u>	<u>61,303</u>
<b>權益及負債總額 .....</b>	<u>165,397</u>	<u>126,144</u>	<u>123,766</u>

### 選定綜合資產負債表項目說明

#### 物業、廠房及設備

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別約為1.4百萬新加坡元、1.9百萬新加坡元及4.7百萬新加坡元。我們的物業、廠房及設備主要包括物業、汽車、廠房及設備。我們於二零一七年十月三十一日的物業、廠房及設備價值有所增加，主要是由於我們於二零一六年十二月購入Henderson物業。有關購置的詳情，請參閱本文件「業務－物業－本集團擁有的物業」一段。

#### 投資物業

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，我們的投資物業分別為零、零及約2.7百萬新加坡元。我們的投資物業包括Loyang物業，我們為該物業訂立日期為二零一六年九月一日的買賣協議。有關Loyang物業的詳情，請參閱本文件「業務－物業－本集團擁有的物業」一段。

## 財務資料

### 貿易應收款項及應收保固金

下表載列於所示日期的貿易應收款項及應收保固金明細。

	於十月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
<b>流動部分</b>			
貿易應收款項			
— 關聯方 .....	3,653	491	409
— 非關聯方 .....	38,148	24,196	37,172
	<u>41,801</u>	<u>24,687</u>	<u>37,581</u>
應收保固金			
— 關聯方 .....	952	776	—
— 非關聯方 .....	4,975	12,554	13,540
	<u>5,927</u>	<u>13,330</u>	<u>13,540</u>
	<u>47,728</u>	<u>38,017</u>	<u>51,121</u>
<b>非流動部分</b>			
應收保固金			
— 關聯方 .....	775	—	—
— 非關聯方 .....	11,734	8,778	10,123
	<u>12,509</u>	<u>8,778</u>	<u>10,123</u>

#### (i) 貿易應收款項

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，我們的貿易應收款項分別約為41.8百萬新加坡元、24.7百萬新加坡元及37.6百萬新加坡元。

貿易應收款項由二零一五年十月三十一日的約41.8百萬新加坡元減至二零一六年十月三十一日的約24.7百萬新加坡元，又增至二零一七年十月三十一日的約37.6百萬新加坡元及減至二零一七年三月三十一日的約16.6百萬新加坡元。應收關聯方的貿易應收款項由二零一五年十月三十一日的約3.7百萬新加坡元減至二零一六年十月三十一日的約0.5百萬新加坡元並進一步減至二零一七年十月三十一日的約0.4百萬新加坡元，主要是由於本集團於截至二零一六年十月三十一日止年度收購DHC Construction，導致應收DHC Construction的貿易應收款項因合併而抵銷。

應收非關聯方的貿易應收款項由二零一五年十月三十一日的約38.1百萬新加坡元減至二零一六年十月三十一日的約24.2百萬新加坡元，主要是由於對有關於二零一四年九月及十月獲授的兩項主要私營部門一般建造項目的未償還進度收款單的金額作出變動所致。於



## 財務資料

二零一六年十月三十一日的貿易應收款項結餘低於二零一五年十月三十一日的貿易應收款項結餘，這主要是由於因該兩個項目於二零一六年五月及九月竣工，以致該兩個項目的進度收款單有所減少所致。貿易應收款項於二零一七年十月三十一日的結餘高於二零一六年十月三十一日者，主要是由於我們已授予95天信貸期的一名新客戶約15.3百萬新加坡元的貿易應收款項及另一客戶結算貿易應收款項約10.0百萬新加坡元(其中約9.0百萬新加坡元已於往績記錄期後向我們支付)的速度較慢。

根據建造及建築業付款保證法，我們的客戶須於提出進度付款要求的21個曆日內對我們的有關要求進行核證，並須於核證後的35天內向我們付款。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，分別有約17.0百萬新加坡元、15.6百萬新加坡元及27.0百萬新加坡元的貿易應收款項已逾期但未減值。貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
流動 .....	24,837	9,123	10,630
逾期：			
三個月以內 .....	13,424	10,934	20,351
三至六個月 .....	401	2,895	1,836
六個月至一年 .....	1,776	922	1,411
一年以上 .....	1,363	813	3,353
	<u>16,964</u>	<u>15,564</u>	<u>26,951</u>
	<u>41,801</u>	<u>24,687</u>	<u>37,581</u>

於往績記錄期關聯方與非關聯方之間的貿易應收款項及直至最後實際可行日期止的隨後結算明細如下：

	於十月三十一日			有關於 二零一七年 十月三十一日 未償結餘 於最後實際 可行日期的 未償金額 千新加坡元
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元	
關聯方 .....	3,653	491	409	408
非關聯方 .....	38,148	24,196	37,172	4,740
	<u>41,801</u>	<u>24,687</u>	<u>37,581</u>	<u>5,148</u>

## 財務資料

於二零一七年十月三十一日尚未償還的約86.3%貿易應收款項於最後實際可行日期已經結清。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，我們的貿易應收款項概無減值。本集團可不時參與延長有關償還支付款項申請的討論，具體而言，即償還最終款項的討論(如改建工程及本集團與客戶之間的報銷一般屬延長程序，而此乃建築業內普遍做法)。

已逾期但尚未減值的貿易應收款項與本集團具有良好往績記錄的多名客戶有關。我們的董事及管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動且結餘仍可視為可悉數收回，惟不包括於截至二零一五年十月三十一日止年度就關聯方Olivine Capital Pte. Ltd. 撇銷約2.8百萬新加坡元。應收款項來自Olivine Capital Pte. Ltd. 於二零零九年六月向HPC Builders批出的一個項目，該項目乃關於改善及重建若干樓宇，合約金額為4.3百萬新加坡元(包括訂單之修改)。本集團於二零零九年承接該項目前並無對Olivine Capital Pte. Ltd. 進行正式信貸評估，而本集團決定承接該項目主要基於其對於該項目的條款及條件的評估，而該等條款及條件乃經訂約各方公平磋商而訂立。約2.8百萬新加坡元應收款項已撇銷為壞賬，因該金額已久未償付及本集團預期不會悉數收回金額，因Olivine Capital Pte. Ltd. 正面臨虧損。除上述項目外，本集團並無從Olivine Capital Pte. Ltd. 承接其他項目，且目前無意與Olivine Capital Pte. Ltd. 進行任何其他交易。此外，為加強我們的信貸管理，本集團已制定考量客戶信用度(包括財政狀況、信譽等)的相關政策。詳情請參閱本文件「業務－信貸管理」一段。王先生自二零零九年六月七日以來一直為Olivine Capital Pte. Ltd. 董事並於最後實際可行日期持有約50%股權。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

下表載列於往績記錄期內的貿易應收款項周轉天數：

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應收款項周轉天數(附註) .....	57	63	57

附註：貿易應收款項周轉天數乃根據貿易應收款項的年初及年末結餘的平均值除以年內收益，再乘以年內天數(即就某個完整年度為365或366天)計算。

於往績記錄期貿易應收款項的周轉天數超出35天的信用期，原因為我們部分客戶未於我們發票的付款期內付款。截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止年度，我們的貿

## 財務資料

易應收款項的周轉天數超出35天，原因為我們多名大客戶延遲付款。截至二零一七年十月三十一日止年度，貿易應收款項周轉天數超過35天，主要是由於我們已授予95天信貸期的一名新客戶約15.3百萬新加坡元的貿易應收款項及另一客戶結算貿易應收款項約10.0百萬新加坡元(其中約9.0百萬新加坡元已於往績記錄期後向我們支付)的速度較慢。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度的貿易應收款項周轉天數並無重大波動。

### (ii) 應收保固金

我們的合約通常規定一筆合約總值5%至10%的保固金。我們按估計解除保固日期分類應收保固金。應收保固金於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日尚未逾期並將按照相關合約的條款結算。退回保固金的條款及條件因應各合約而有所不同，可能須待實際竣工、缺陷責任期限或預定期限屆滿後方會退回。

各項目的實際進行將有所差別。因此，保固金的解除視乎各項目的實際進度。特別是，估計解除保固日期受到多個因素影響，例如(i)本集團承接合約工程實際完工證書的發出；(ii)缺陷責任期限屆滿實際日期；及(iii)按照與客戶的合約我們所有責任的完成。

歸類為流動資產的應收保固金，於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日分別約為5.9百萬新加坡元、13.3百萬新加坡元及13.5百萬新加坡元，預期於十二個月內收回。歸類為非流動資產的應收保固金，於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日分別約為12.5百萬新加坡元、8.8百萬新加坡元及10.1百萬新加坡元，預期於十二個月後收回。

分類為流動資產的應收保固金由二零一五年十月三十一日的5.9百萬新加坡元增加至截至二零一六年十月三十一日止年度13.3百萬新加坡元，主要因為於截至二零一七年十月三十一日止年度到期解除保固金的項目與截至二零一六年十月三十一日止年度相比較多。分類為流動資產的應收保固金於二零一七年十月三十一日約為13.5百萬新加坡元。各項目的合約價值影響予以解除的保固金金額，而各項目的完成日期影響解除保固金的到期日期。有關本集團完成項目的進一步詳情，包括合約價值及完成年份，請參閱本文件「業務－主要項目－完成項目」一段。

除撇銷欠收一名關聯方(即Olivine Capital Pte. Ltd.)的貿易應收款項2.8百萬新加坡元外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，概無本集團客戶不履行其有關貿易應收款項

## 財務資料

的付款責任，且應收保固金乃按照相關合約的條款結算。截至最後實際可行日期，於二零一七年十月三十一日的應收保固金總額均未結清。

### 其他應收款項、按金及預付款

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，其他應收款項、按金及預付款(流動及非流動)的明細載列如下：

	於十月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
<b>本集團</b>			
<b>流動部分</b>			
其他應收款項、按金及預付款：			
預付款 .....	—	271	—
按金 .....	520	1,361	572
其他應收款項 .....	509	700	405
— 關聯方 .....	—	—	45
— 非關聯方 .....	509	700	360
	<u>1,029</u>	<u>2,332</u>	<u>977</u>
<b>非流動部分</b>			
購買物業預付款 .....	—	5,653	—

於二零一六年十月三十一日為數5.7百萬新加坡元的預付款非流動部分主要與截至二零一六年十月三十一日止年度就本集團購入物業作出的付款有關。截至二零一七年十月三十一日止年度，該等預付款主要重新分類為(i)物業、廠房及設備以及(ii)作為非流動的投資物業。按金包括就辦公室租賃及投標支付的按金以及與專業服務及建築項目相關按金。其他應收款項主要涉及授予我們僱員的貸款及非貿易性質的其他應收款項。我們的免息僱員貸款須獲董事批准。該等貸款僅向已工作5年以上、具備良好表現記錄且有意與本集團維持長期合作關係的僱員(不包括董事及高級管理層)授出。根據本集團內部貸款政策，本集團管理層將詢問及了解尋求貸款僱員的實際需要及考慮僱員與本集團的關係，以及彼根據建議還款計劃償還貸款的能力。於往績記錄期間，向僱員提供的貸款額度介乎15,000新加坡元至70,000新加坡元，會從該僱員的月薪扣除介乎每月1,500新加坡元至3,000新加坡元。

## 財務資料

坡元。倘僱員在悉數償還貸款前遭本集團終止聘用，則其必須於終止僱用前悉數結清所有未償還貸款。於往績記錄期間，概無任何僱員在終止僱用前未能結清未償還貸款。我們的董事確認，該等僱員貸款安排將於[編纂]後繼續進行。

其他應收款項、按金及預付款由二零一五年十月三十一日的約1.0百萬新加坡元增至二零一六年十月三十一日的約2.3百萬新加坡元，主要是由於就HPC Builders及DHC Construction支付的專業費用支付的按金以及DHC Construction就其建築項目支付的按金增加，於二零一六年十月二十七日DHC Construction成為本集團成員公司後入賬。其他應收款項、按金及預付款由二零一六年十月三十一日的約2.3百萬新加坡元減至二零一七年十月三十一日的約1.0百萬新加坡元，主要是由於按金減少(這進而主要由於有關二零一四年事故的訴訟而於訴訟結束後用於結算法律費用的按金)及於工程竣工后退還若干外籍員工及地盤相關按金。

### 無形資產

	於二零一六年 十月三十一日 千新加坡元	於二零一七年 十月三十一日 千新加坡元
財政年度初 .....	—	4,408
收購附屬公司 .....	4,408	—
攤銷 .....	—	(2,204)
財政年度末 .....	<u>4,408</u>	<u>2,204</u>

於二零一六年十月二十七日，本集團收購DHC Construction的100%股本，代價為8,000,000新加坡元。收購後，本集團進行了購買價分配行為，以按於收購日期的公平值確認業務合併過程中收購的所有可識別資產、負債及或然負債。根據該項收購而獲得的資產及承擔的責任包括價值4.4百萬新加坡元的客戶相關開放式建築合約。

購買價分配行為估值由獨立專業估值師新加坡的Chartered Accountant進行，為新加坡和離岸上市公司提供有關業務估值事項的意見方面具有經驗，範疇包括購買價分配及為併購目的估值。

客戶相關公開建設合約基於多期間超額盈利法，使用無形資產於無形資產剩餘可使用年期內產生的未來現金流量淨額預測對無形資產進行估值，繼而從現金流量淨額分攤資產淨值(包括營運資本、固定資產及內含的勞動力)扣除，其代表用於產生有關該等無形資產



## 財務資料

的現金流量所用的所有其他資產市場回報率及公允價值。無形資產的應佔盈利價值繼而折現，有關比率計量總體所需回報率，並已考慮到權益融資和債務融資成本的加權平均值。

該等減值估值中應用的假設及參數包括已估值無形資產的所需回報和分攤資產及折現率以及剩餘可使用年期。

我們現有的無形資產(即與客戶有關的開放式建築合同)的價值須予攤銷2年。

而且，倘有客觀證據或指標顯示無形資產可能出現減值，則會就無形資產進行減值測試。

就減值測試而言，可收回金額(即公允價值減去銷售成本和使用價值的較高者)按個別資產基準釐定，除非該無形資產不會產生大部分獨立於其他資產產生的現金流入的現金流入。倘出現這情況，將就無形資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

倘無形資產(或其所屬的現金產生單位)的可收回金額估計少於其賬面值，則無形資產(或其所屬的現金產生單位)的賬面價值將減至其可收回金額。

賬面值與可收回金額之間的差額，於損益確認為減值虧損。

### 現金及現金等價物

我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日錄得現金及現金等價物分別約63.9百萬新加坡元、41.4百萬新加坡元及27.8百萬新加坡元。於二零一六年十月三十一日的現金及現金等價物減少主要是由於經營活動所得現金流減少、收購物業作出預付款項及支付股息。於二零一七年十月三十一日的現金及現金等價物減少乃主要由於支付股息。有關本集團現金及現金等價物的更多詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源」一段。

### 保留溢利

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，我們分別錄得保留溢利約35.4百萬新加坡元、36.4百萬新加坡元及43.7百萬新加坡元。

### 應收／(應付)客戶合約工程款項

在我們向我們的客戶發出發票時，我們記錄了屬進度款項的發票的付款金額。客戶尚未支付的進度款項及客戶保留款項計入「貿易應收款項及應收保固金」。我們確認的合約收



## 財務資料

益金額可能有別於進度款項金額，因為合約收益乃按合約活動於結算日的完工階段（而非根據發票金額）確認為收益。於結算日，各合約產生的累計成本加已確認溢利（減已確認虧損）與進度款項作比較。倘已產生累計成本加已確認溢利（減已確認虧損）超出進度款項，則結餘呈列為應收客戶合約工程款項。倘進度款項超出已產生累計成本加已確認溢利（減已確認虧損），則結餘呈列為應付客戶合約工程款項。

我們的董事認為，我們已採取謹慎的做法，認證分包商於往績記錄期間為主要項目完成的工程。就該等重大項目而言，我們的分包商進行的工程已由工料測量師檢查，並已諮詢項目經理或其他特派專員，並於向分包商發出工程認證前獲我們內部項目審核部門批准。就往績記錄期間的若干該等重大項目而言，由於我們已採取謹慎的做法認證工程，我們於客戶有關工程獲認證後（即發行進度發票時），知悉分包商提交的進度索賠（即產生實際成本時）。因此，截至二零一五、二零一六及二零一七年十月三十一日，我們產生實際成本與發行進度發票之間的時差產生了「為合同工程應付客戶的款項」。

下表載列於各所示財政年度末的應收／（應付）客戶合約工程款項。

	於十月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
已產生的合約成本加已確認			
溢利減已確認虧損 .....	697,819	866,373	1,043,000
減：進度付款 .....	(708,906)	(870,986)	(1,034,161)
年末結餘 .....	<u>(11,087)</u>	<u>(4,613)</u>	<u>8,839</u>
就報告目的分析：			
－應收客戶合約工程款項 .....	38,905	23,642	24,211
－應付客戶合約工程款項 .....	(49,992)	(28,255)	(15,372)
	<u>(11,087)</u>	<u>(4,613)</u>	<u>8,839</u>

## 財務資料

於二零一七年十月三十一日我們已產生的合約成本加已確認溢利高於進度付款主要是由於一個項目因設計變動而產生額外成本，而於二零一七年十月三十一日並無就此作出進度付款。

### 貿易應付款項及應付保固金

下表載列於各所示日期的貿易應付款項及應付保固金：

	於十月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
<b>流動部分</b>			
貿易應付款項			
— 關聯方 .....	13,832	1,251	—
— 非關聯方 .....	23,228	11,131	14,847
	<u>37,060</u>	<u>12,382</u>	<u>14,847</u>
應付保固金			
— 關聯方 .....	1,515	727	—
— 非關聯方 .....	1,138	4,099	4,599
	<u>2,653</u>	<u>4,826</u>	<u>4,599</u>
應計建造成本 .....	<u>9,370</u>	<u>8,429</u>	<u>12,171</u>
	<u>49,083</u>	<u>25,637</u>	<u>31,617</u>
<b>非流動部分</b>			
應付保固金			
— 關聯方 .....	1,988	378	—
— 非關聯方 .....	4,048	1,738	2,902
	<u>6,036</u>	<u>2,116</u>	<u>2,902</u>

#### (i) 貿易應付款項

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，貿易應付款項分別約為37.1百萬新加坡元、12.4百萬新加坡元及14.8百萬新加坡元。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
三個月以內 .....	34,801	10,615	11,587
三至六個月 .....	46	390	140
六個月至一年 .....	181	102	1,826
一年以上 .....	2,032	1,275	1,294
	<u>37,060</u>	<u>12,382</u>	<u>14,847</u>

## 財務資料

分包商及供應商授予的平均信用期約為35天。

貿易應付款項由二零一五年十月三十一日的約37.1百萬新加坡元減至二零一六年十月三十一日的約12.4百萬新加坡元。貿易應付款項於截至二零一六年十月三十一日止年度大幅減少乃由於本集團於截至二零一六年十月三十一日止年度末向多名分包商支付大筆款項。貿易應付款項由二零一六年十月三十一日的約12.4百萬新加坡元增至約14.8百萬新加坡元，主要是由於於兩個日期的不同項目組合。相比二零一六年十月三十一日，於二零一七年十月三十一日有更多新的項目及處在項目早期的貿易應付款項通常較多。

下表載列於往績記錄期內的貿易應付款項周轉天數：

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應付款項周轉天數(附註) .....	57	57	31

附註：貿易應付款項周轉天數乃根據應付賬款的年初及年末結餘的平均值除以年內銷售成本，再乘以年內天數(即就某個完整年度為365或366天)計算。

截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止年度，我們的貿易應付款項周轉天數保持穩定在約57天。我們的貿易應付款項周轉天數由截至二零一六年十月三十一日止年度的約57天減至截至二零一七年十月三十一日止年度的約31天，主要是由於本集團截至二零一六年十月三十一日止年度收購DHC Construction後納入其銷售成本。

截至最後實際可行日期，於二零一七年十月三十一日73.1%的貿易應付款項已結清。

### (ii) 應付保固金

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日尚未逾期的應付保固金將根據各別合約的條款結清。有關解除保固金的條款及條件因應合約而有所不同，有待實際完成、缺陷責任期屆滿或預定時限。

## 財務資料

### (iii) 應計建造成本

應計建造成本主要指應計但本集團並未收到發票的分包成本及已收貨品。

### 其他應付款項及應計費用

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日的應計建造成本以及其他應付款項及應計費用明細如下：

	於十月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
其他應付款項及應計費用			
按金 .....	451	441	360
應計開支 .....	642	1,526	1,336
應付商品及服務稅 .....	1,283	996	1,246
其他應付款項 .....	343	1,181	849
	<u>2,719</u>	<u>4,144</u>	<u>3,791</u>

其他應付款項及應計費用一般包括租金按金、應計開支(例如稅務服務費、審核費、公共事業開支及員工花紅)以及應付商品及服務稅。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，其他應付款項及應計費用分別約為2.7百萬新加坡元、4.1百萬新加坡元及3.8百萬新加坡元。二零一六年十月三十一日的其他應付款項及應計費用較二零一五年十月三十一日增加約1.4百萬新加坡元或51.9%，主要由於應計開支增加約0.8百萬新加坡元及其他應付款項增加約0.9百萬新加坡元。二零一七年十月三十一日的其他應付款項及應計費用較二零一六年十月三十一日減少約0.3百萬新加坡元或7.3%，主要由於貨品及服務應付稅項增加約0.3百萬新加坡元及其他應付款項主要因應計員工薪酬支付減少而減少約0.3百萬新加坡元的綜合影響。

## 財務資料

### 關聯方交易

於往績記錄期，以下交易乃與關聯方按雙方共同協定的條款而進行：

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
建造收入			
— 上海建工(集團)總公司 新加坡分公司.....	3,885	395	335
所提供服務			
— 上海建工(集團)總公司 新加坡分公司.....	505	—	—
其他收入			
— Onestar Construction Pte Ltd.....	—	10	—
收回過往撇銷的應收款項			
— Olivine Capital Pte Ltd.....	—	150	271
建造成本			
— BHD Construction Pte Ltd.....	4,088	4,024	—
— DHC Construction Pte Ltd.....	43,830	43,536	—
— King Hong Construction & Development Pte. Ltd. (前稱「Huang Pu Construction Pte. Ltd.」).....	1,777	131	114
— Jiestar Engineering Pte Ltd.....	3,316	3,746	74
— Onestar Construction Pte Ltd.....	3,495	3,093	2
— 上海建工(集團)總公司 新加坡分公司.....	1,942	1,174	221
經營開支費用			
— 上海建工(集團)總公司 新加坡分公司.....	52	43	64

## 財務資料

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
撇銷應收款項			
— Olivine Capital Pte Ltd.....	2,843	—	—
代表以下各方支付的開支			
— BHD Construction Pte Ltd.....	—	—	—
— DHC Construction Pte Ltd.....	17,234	13,965	—
— Onestar Construction Pte Ltd.....	1,079	519	—
— Olivine Capital Pte Ltd.....	7	—	—

就上文所載關聯方交易而言，董事認為，於往績記錄期，該等交易乃按正常商業條款公平進行，且定價條件為可資比較或不遜於獨立第三方提供的條款，屬公平合理。

有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告所載財務資料附註32。

考慮到該等關聯方交易按正常商業條款訂立或條款不遜於獨立第三方所提供者，董事認為，上述關聯方交易並無對我們於往績記錄期的財務業績造成干擾，亦未令我們於往績記錄期的業績無法反映我們的未來表現。除上文所披露者外，往績記錄期內並無其他關聯方交易。

預計上述關聯方交易於[編纂]後概不會繼續為關聯方交易或持續關聯交易。DHC Construction已由本集團收購作為企業重組的一部分，詳情請參閱本文件「歷史、重組及企業架構—我們的歷史—我們新加坡附屬公司的歷史—DHC Construction」一段。上述所有其他實體(DHC Construction、SCG新加坡分公司及Olivine Capital Pte. Ltd.除外)過往由施先生及劉女士擁有，且於施先生及劉女士出售全部股權後成為獨立第三方。就SCG新加坡分公司及Olivine Capital Pte Ltd而言，我們的執行董事確認，本集團於[編纂]後無意與SCG新加坡分公司及Olivine Capital Pte. Ltd.進行交易。倘本集團於[編纂]後與該等人士進行交易，本集團將遵守相關上市規則規定，以致彼等適用該等交易。



## 財務資料

在上文關聯方所述各方不再為本集團的關聯方後，除與上文所載性質類似的若干交易外，直至最後實際可行日期，我們並無與有關方面訂立任何新合約。我們與BHD Construction、King Hong Construction、Jiestar Engineering及Onestar Construction所訂的交易在彼等不再為本集團的關聯方後仍然持續。特別是Jiestar Engineering及Onestar Construction為我們截至二零一七年十月三十一日止年度的五大分包商其中兩名。董事認為，上述與BHD Construction、King Hong Construction、Jiestar Engineering及Onestar Construction的交易之主要條款在其不再為本集團的關聯方後概無任何重大變動。本集團已採取分包商挑選及管理批准程序，以評估新商機。有關我們於該程序所考慮的因素，請參閱本文件「業務—分包商」一段。董事確認，我們將採取相同的挑選及管理批准程序，以評估未來的商機，且本集團會否繼續與有關方面訂立相似的交易（基於採取挑選及管理批准程序後，我們認為訂立該等交易會否對本集團有利且倘我們訂立相似交易，董事預期與該等方面的交易之主要條款較往績記錄期內的相似交易並無重大改變）。

### 流動資金及資本資源

我們的業務營運依賴充足的營運資金及有效的成本管理，尤其是供應商或分包商具競爭力的報價及對外籍勞工的管理。我們用於營運的資金主要來源於內部產生的資金。我們的現金主要用於向供應商及分包商付款及應付營運資金需要。於[編纂]後，我們的資金來源將是內部產生資金和[編纂][編纂]的組合。

下表為我們於所示期間的綜合現金流量表簡明概要：

	截至十月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
經營活動所得現金淨額 .....	41,405	9,322	6,837
投資活動所得／(所用)現金淨額.....	892	(7,695)	(344)
融資活動所用現金淨額 .....	(10,670)	(24,073)	(19,956)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	31,627	(22,446)	(13,463)
於財政年度初的現金及現金等價物 .....	32,074	63,701	41,255
於財政年度末的現金及現金等價物 .....	<u>63,701</u>	<u>41,255</u>	<u>27,792</u>

## 財務資料

### 經營活動

經營活動所得現金淨額主要包括就非現金項目調整的除所得稅前溢利，如廠房及設備折舊、出售物業、廠房及設備虧損或收益、利息收入及利息開支。我們的經營業務產生的現金流入主要來自我們的收益。我們經營業務使用的現金流出主要用於向供應商和分包商付款及應付營運資金需要。

截至二零一七年十月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為6.8百萬新加坡元。經營活動所得現金淨額主要是由於我們的除所得稅前溢利約33.7百萬新加坡元，該款項主要因(i)廠房及設備折舊約0.8百萬新加坡元；及(ii)無形資產攤銷約2.2百萬新加坡元而作調整。

營運資金變動前的經營溢利與經營活動所得現金淨額之間的差額約29.8百萬新加坡元主要是由於以下各項的綜合影響：(i)應收／應付客戶合約工程款項約13.5百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項及應收保固金增加約14.4百萬新加坡元(主要由於應收我們授予95天信用期的新客戶的貿易應收款項約15.3百萬新加坡元及另一名客戶延遲結算我們的貿易應收款項約10.0百萬新加坡元(其中約9.0百萬新加坡元已於往績記錄期後支付予我們))；(iii)貿易應付款項及應付保固金增加約6.8百萬新加坡元(主要由於應計建築成本增加所致)；及(iv)其他應付款項及應計費用減少約0.6百萬新加坡元。有關貿易應收款項、貿易應付款項及其他應付款項結餘變動的詳情，請參閱本文件「財務資料－選定綜合資產負債表項目說明－貿易應收款項及應收保固金－(i)貿易應收款項；貿易應付款項及應付保固金－(i)貿易應付款項；及其他應付款項及應計費用」一段。

截至二零一六年十月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為9.3百萬新加坡元。經營活動所得現金淨額主要是由於我們的除所得稅前溢利約29.7百萬新加坡元，該款項主要因(i)廠房及設備折舊約0.5百萬新加坡元；及(ii)利息收入約0.5百萬新加坡元而作調整。

營運資金變動前的經營溢利與經營活動所得現金淨額之間的差額約20.4百萬新加坡元主要是由於以下各項的綜合影響：(i)應收／應付客戶合約工程款項約11.8百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項及應收保固金減少約32.0百萬新加坡元(主要由於貿易應收款項減少所致，而貿易應收款項減少則主要由於二零一六年五月及九月完工的兩個項目的進度款項減

## 財務資料

少)；及(iii)貿易應付款項及應付保固金減少約34.3百萬新加坡元(主要由於貿易應付款項減少所致，原因是本集團於截至二零一六年十月三十一日止年度末向多名分包商支付大筆款項)。有關貿易應收款項、貿易應付款項及預付款結餘變動的詳情，請參閱本文件「財務資料－選定綜合資產負債表項目說明－貿易應收款項及應收保固金－(i)貿易應收款項；貿易應付款項及應付保固金－(i)貿易應付款項」一段。

截至二零一五年十月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為41.4百萬新加坡元。經營活動所得現金淨額主要是由於我們的除所得稅前溢利約20.7百萬新加坡元，該款項主要因(i)廠房及設備折舊約0.6百萬新加坡元；及(ii)註銷貿易及其他應收款項2.8百萬新加坡元而作調整。

營運資金變動前的經營溢利與經營活動所得現金淨額之間的差額約17.3百萬新加坡元主要是由於以下各項的綜合影響：(i)應收／應付客戶合約工程款項約26.7百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項及應收保固金增加約22.0百萬新加坡元(主要由於於截至二零一五年十月三十一日止年度末就兩個項目支付大筆進度款項所致)；及(iii)貿易應付款項及應付保固金增加約13.7百萬新加坡元(主要由於本集團獲授若干大型建築項目後的分包成本大幅增加所致)。有關貿易應收款項及貿易應付款項結餘變動的詳情，請參閱本文件「財務資料－選定綜合資產負債表項目說明－貿易應收款項及應收保固金－(i)貿易應收款項以及貿易應付款項及應付保固金；及(i)貿易應付款項」一段。

我們的經營活動所得現金淨額由截至二零一六年十月三十一日止年度約9.3百萬新加坡元減少約2.5百萬新加坡元至截至二零一七年十月三十一日止年度約6.8百萬新加坡元。這主要由於除所得稅前溢利增加約4.0百萬新加坡元，該金額主要因(i)應收／應付客戶合約工程款項淨減少約13.5百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項及應收保固金增加淨額約14.4百萬新加坡元，主要是由於截至二零一七年十月三十一日止年度應收我們授予95天信用期的新客戶的貿易應收款項約15.3百萬新加坡元及另一名客戶延遲結算我們的貿易應收款項約10.0百萬新加坡元(其中約9.0百萬新加坡元已於往績記錄期後支付予我們)；及(iii)主要因應計建築成本增加以致貿易應付款項及應付保固金增加淨額約6.8百萬新加坡元而作調整。

我們的經營活動所得現金淨額減少約32.1百萬新加坡元，由截至二零一五年十月三十一日止年度約41.4百萬新加坡元至截至二零一六年十月三十一日止年度約9.3百萬新加坡元。這主要因為截至二零一五年十月三十一日止年度的大部分經營活動所得現金淨額主要來自截至二零一四年十月三十一日止年度年底獲授之兩個主要一般建造項目的收入

## 財務資料

約90.6百萬新加坡元，有關項目的大部分工程已於截至二零一五年十月三十一日止年度完工。此外，經營活動所得現金淨額的減少乃由於除所得稅前溢利增加約9.0百萬新加坡元，該金額主要因(i)應收／應付客戶合約工程款項淨額減少約11.8百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項及應收保固金淨減少約32.0百萬新加坡元，主要由於貿易應收款項減少所致，而貿易應收款項減少則主要由於二零一六年五月及九月完工的兩個項目的進度款項減少；(iii)其他應付款項及應計費用淨增加約1.8百萬新加坡元；(iv)貿易應付款項及應付保固金淨減少約34.3百萬新加坡元而作調整，主要由於貿易應付款項減少所致，原因是本集團於截至二零一六年十月三十一日止年度末向多名分包商支付大筆款項。

### 投資活動

我們的投資活動所得現金主要來自出售廠房及設備所得款項以及一名非關聯方償還貸款。我們的投資活動所用現金主要用於向非關聯方作出貸款購買廠房及設備以及收購DHC Construction。

截至二零一七年十月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約0.3百萬新加坡元，主要是由於購買廠房及設備約0.4百萬新加坡元。

截至二零一六年十月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約7.7百萬新加坡元，主要是由於(i)收購新加坡兩項物業約5.7百萬新加坡元；(ii)購買廠房及設備約0.5百萬新加坡元；及(iii)收購DHC Construction (扣除已取得現金)約1.6百萬新加坡元。

截至二零一五年十月三十一日止年度，我們的投資活動所得現金淨額約為0.9百萬新加坡元，主要是由於(i)出售廠房及設備所得款項約0.3百萬新加坡元；及(ii)一名非關聯方償還貸款約1.3百萬新加坡元，惟已因購置廠房及設備約0.7百萬新加坡元而部分抵銷。

### 融資活動

我們的融資活動所用現金主要是由於償還融資租賃負債及派付股息。我們來自融資活動的現金流入主要是由於發行股份的所得款項。

截至二零一七年十月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額約為20.0百萬新加坡元，乃由於已付股息約20.0百萬新加坡元。

## 財務資料

截至二零一六年十月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為24.1百萬新加坡元，乃由於(i)派付股息約24.0百萬新加坡元；及(ii)償還融資租賃負債約0.1百萬新加坡元。

截至二零一五年十月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為10.7百萬新加坡元，乃由於(i)派付股息約10.5百萬新加坡元及(ii)償還融資租賃負債約0.2百萬新加坡元。

### 流動資產淨值

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，我們錄得流動資產淨值分別約42.7百萬新加坡元、37.4百萬新加坡元、46.2百萬新加坡元及47.4百萬新加坡元。

	於十月三十一日			於十二月三十一日
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項及應收保固金.....	47,728	38,017	51,121	60,676
其他應收款項、按金及預付款.....	1,029	2,332	977	1,539
應收客戶合約工程款項.....	38,905	23,642	24,211	19,824
現金及現金等價物.....	63,872	41,426	27,792	32,069
	<u>151,534</u>	<u>105,417</u>	<u>104,101</u>	<u>114,108</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付保固金.....	49,083	25,637	31,617	34,792
其他應付款項及應計費用.....	2,719	4,144	3,791	7,373
應付客戶合約工程款項.....	49,992	28,255	15,732	16,897
融資租賃負債.....	59	53	62	63
撥備.....	—	200	—	—
應付即期所得稅.....	6,972	9,758	7,085	7,541
	<u>108,825</u>	<u>68,047</u>	<u>57,927</u>	<u>66,666</u>
流動資產淨值.....	<u>42,709</u>	<u>37,370</u>	<u>46,174</u>	<u>47,442</u>



## 財務資料

本集團的流動資產淨值由二零一七年十月三十一日的約46.2百萬新加坡元增至二零一七年十二月三十一日的約47.4百萬新加坡元。流動資產淨值增加約1.2百萬新加坡元主要由於(i)現金及現金等價物由二零一七年十月三十一日的約27.8百萬新加坡元增至二零一七年十二月三十一日的約32.1百萬新加坡元；及(ii)貿易應收款項及應收保固金由二零一七年十月三十一日的約51.1百萬新加坡元增至二零一七年十二月三十一日的約60.7百萬新加坡元，主要是由於接近二零一七年十二月底持續中項目的賬款增加。有關變動部分被下列項目所抵銷：(i)貿易應付款項及應付保固金增加約3.2百萬新加坡元，主要由於接近二零一七年十二月底持續中項目所需更多工作而付款增加；(ii)其他應付款項及應計費用由二零一七年十月三十一日的約3.8百萬新加坡元增至二零一七年十二月三十一日的約7.4百萬新加坡元；及(iii)應收客戶合約工程款項淨額由二零一七年十月三十一日的約8.5百萬新加坡元減至二零一七年十二月三十一日的約2.9百萬新加坡元。

本集團的流動資產淨值由二零一六年十月三十一日約37.4百萬新加坡元增至二零一七年十月三十一日的約46.2百萬新加坡元。流動資產淨值增加約8.8百萬新加坡元主要是由於(i)貿易應收款項及應收保固金由二零一六年十月三十一日的約38.0百萬新加坡元增至二零一七年十月三十一日的約51.1百萬新加坡元；及(ii)應付客戶合約工程款項由二零一六年十月三十一日的約28.3百萬新加坡元減至二零一七年十月三十一日的約15.7百萬新加坡元。有關變動部分被下列項目所抵銷：(i)現金及現金等價物由二零一六年十月三十一日的約41.4百萬新加坡元減至二零一七年十月三十一日的約27.8百萬新加坡元；及(ii)貿易應付款項及應付保固金由二零一六年十月三十一日的約25.6百萬新加坡元增至二零一七年十月三十一日的約31.6百萬新加坡元。有關貿易應收款項及應收保固金、現金及現金等價物以及貿易應付款項及應付保固金結餘變動的詳情，請參閱本文件「財務資料－選定綜合資產負債表項目說明」一段。

流動資產淨值由二零一五年十月三十一日約42.7百萬新加坡元減少至二零一六年十月三十一日的37.4百萬新加坡元。流動資產淨值減少約5.3百萬新加坡元，主要是由於(i)貿易應收款項及應收保固金由二零一五年十月三十一日的約47.7百萬新加坡元減少至二零一六年十月三十一日的38.0百萬新加坡元；(ii)現金及現金等價物由二零一五年十月三十一日的約63.9百萬新加坡元減少至二零一六年十月三十一日的41.4百萬新加坡元。流動資產淨值減少部分被(i)貿易應付款項及應付保固金由二零一五年十月三十一日的約49.1百萬新加坡元減少至二零一六年十月三十一日的25.6百萬新加坡元；(ii)應付客戶合約工程款項淨額減少約6.5百萬新加坡元；及(iii)應付即期所得稅由二零一五年十月三十一日的約7.0百萬新加坡元增至二零一六年十月三十一日的9.8百萬新加坡元。有關貿易應收款項及應收保固金、現金及現金等價物以及貿易應付款項及應付保固金結餘變動的詳情，請參閱本文件「財務資料－選定綜合資產負債表項目說明」一段。



## 財務資料

### 營運資金

計及本集團可用的財務資源(包括內部產生的資金及[編纂]的估計所得款項(於可能進行的[編纂]後設定最終[編纂]最多低於指示性[編纂]範圍下限10%))後，董事認為本集團將擁有充裕資金，足以應付自本文件日期起未來最少十二個月的營運資金及財務需求。

### 債務

#### 銀行借款

HPC Builders 於二零一二年十二月獲大華銀行有限公司(「大華銀行」)授予融資約1.1百萬新加坡元，並於二零一四年十月及二零一五年二月修訂條款。融資以HPC Builders 簽立的押記書及抵銷以及王先生簽立的個人擔保作抵押。大華銀行授予的融資於二零一六年十月三十一日註銷，且以大華銀行為受益人於新加坡會計及企業管理局登記的押記因而解除。

除上述者外，我們董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團並無任何其他銀行借款及融資。

我們董事確認，本集團於往績記錄期及直至最後實際可行日期並無嚴重拖延支付貿易及非貿易應付款項以及銀行借款，及／或違反財務契諾。

#### 融資租賃負債

本集團根據融資租賃自非關聯方租賃汽車。

	最低租賃付款			
	於十月三十一日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元 (未經審核)
一年以內 .....	66	58	70	72
一至五年 .....	141	83	84	73
	207	141	154	145
減：未來融資開支.....	(21)	(21)	(18)	(17)
融資租賃負債現值.....	<u>186</u>	<u>120</u>	<u>136</u>	<u>128</u>

## 財務資料

### 或然負債及財務擔保

或然負債(不包括與業務合併相關者，其於結算日結算的可能性不小)如下所示：

本集團捲入幾宗有關工傷及與供應商糾紛的訴訟案件。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，本集團預計並無因此等訴訟而產生重大或然負債，惟於二零一七年十月三十一日就涉及在建築工地的一項致命意外的未決法律訴訟而撥備的0.2百萬新加坡元則除外。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—致命意外」一段。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，本集團就一份建築合約向DHC Construction提供履約擔保。

除上文及「債務」一段所披露者外，於二零一七年十二月三十一日(即債務聲明日期)，我們並無其他已發行及尚未償還、及已授權或以其他方式設立但未發行的其他借貸資本、銀行透支、貸款、承兌負債(正常貿易單據除外)、承兌信用證、租購及已擔保、無擔保、有抵押(不論抵押為本集團或由第三方提供)或無抵押融資租賃承擔、借款，及債務、按揭、抵押、擔保或其他尚未償還重大或然負債。董事確認，於最後實際可行日期，我們並無籌措且於不久將來亦沒有計劃籌措重大外部債務融資。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，本集團的未動用銀行擔保融資分別為1.0百萬新加坡元、零及零。

董事確認，於往績記錄期，我們在取得銀行融資或償還方面並無遇到任何困難。

董事確認，誠如「債務」一段所述，自二零一七年十二月三十一日至最後實際可行日期，債務概無重大變動。

### 資本開支

於往績記錄期，本集團的資本開支主要包括廠房及設備開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度，我們就購置物業、廠房及設備產生的資本開支現金流量(包括融資租賃負債)分別約為0.8百萬新加坡元、6.2百萬新加坡元及0.6百萬新加坡元。

## 財務資料

截至二零一八年及二零一九年十月三十一日止年度，我們預計資本開支將分別約為3.4百萬新加坡元及約7.4百萬新加坡元。截至二零一八年十月三十一日止年度，因該等額外購置而估計增加的折舊開支將約為0.1百萬新加坡元。

### 資本承擔

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日及最後實際可行日期，本集團並無任何資本承擔。

### 資產負債表外交易

除上文所載的承擔外，我們並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

### 金融工具

除另有披露者外，我們並無訂立任何其他金融工具作對沖用途。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示日期的主要財務比率：

	於十月三十一日／截至該日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
流動比率(倍) <sup>(1)</sup> .....	1.4	1.5	1.8
資產負債比率(%) <sup>(2)</sup> .....	0.4	0.2	0.2
毛利率(%) <sup>(3)</sup> .....	12.2	16.6	19.8
純利率(%) <sup>(4)</sup> .....	8.2	13.1	13.6
權益回報率(%) <sup>(5)</sup> .....	34.8	45.3	43.7
總資產回報率(%) <sup>(6)</sup> .....	10.6	19.8	22.1

附註：

- (1) 於各年末的流動資產除以流動負債。
- (2) 資產負債比率乃按各年末的借款總額除以權益總額計算。
- (3) 毛利率乃按年度的毛利除以收益計算。
- (4) 純利率乃按年度的純利除以收益計算。
- (5) 年內或期內溢利除以各年末的權益總額。
- (6) 年內或期內溢利除以各年末的資產總值。

## 財務資料

### 流動比率

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，本集團的流動比率保持穩定，分別約為1.4倍、1.5倍及1.8倍。

### 資產負債比率

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，我們的資產負債比率分別約為0.4%、0.2%及0.2%。本集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日並無重大借款。

### 毛利率

有關我們毛利率波動的詳情，請參閱本文件「財務資料－選定收益表項目說明、歷史經營業績回顧－截至二零一七年十月三十一日止年度與截至二零一六年十月三十一日止年度比較－毛利及毛利率以及截至二零一六年十月三十一日止年度與截至二零一五年十月三十一日止年度比較－毛利及毛利率」各段。

### 純利率

有關我們純利率波動的詳情，請參閱本文件「財務資料－歷史經營業績回顧－截至二零一七年十月三十一日止年度與截至二零一六年十月三十一日止年度比較以及截至二零一六年十月三十一日止年度與截至二零一五年十月三十一日止年度比較」各段。

### 權益回報率

權益回報率由截至二零一五年十月三十一日止年度約34.8%增至截至二零一六年十月三十一日止年度約45.3%，主要是由於我們的權益總額由二零一五年十月三十一日約50.4百萬新加坡元增加約9.3%至二零一六年十月三十一日約55.1百萬新加坡元，及我們的年內純利增長比例更高，由截至二零一五年十月三十一日止年度約17.5百萬新加坡元增加約42.9%至截至二零一六年十月三十一日止年度約25.0百萬新加坡元。截至二零一七年十月三十一日止年度的權益回報率保持穩定為約43.7%。

## 財務資料

### 總資產回報率

我們的總資產回報率由截至二零一五年十月三十一日止年度約10.6%增至截至二零一六年十月三十一日止年度約19.8%，並進一步增至截至二零一七年十月三十一日止年度約22.1%。我們的總資產回報率於往績記錄期須屬上升趨勢，原因為我們於往績記錄期內三個財政年度的純利增加所致。

### 報告期後事項

有關往績記錄期後發生的結算日後事項，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

### 股息

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日止年度，HPC Builders分別向我們當時的權益擁有人宣派股息10.5百萬新加坡元、24.0百萬新加坡元及20.0百萬新加坡元。截至最後實際可行日期，所有該等股息已悉數結清。過往宣派及派付的股息不應被視為本公司於[編纂]後將採納的股息政策的指標。

於[編纂]完成後，股東將僅在董事會宣派股息時方有權收取股息。任何股息的派付及金額將由董事酌情釐定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制(如有)及董事視為相關的其他因素。我們並無任何預定股息分派比率。

就我們的股份派發的現金股息(如有)將以港元派付。其他分派(如有)將以董事視為合法、公平及切實可行的任何方式派付予股東。投資者務須留意，過往的股息分派非日後的股息分派政策的指標。

### 可分派儲備

於二零一七年十月三十一日，本公司有可供分派予股東的儲備約45.6百萬新加坡元。

## 財務資料

### 稅項

我們為根據開曼公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。於最後實際可行日期，開曼群島法律並無就收入徵稅。我們於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免遵守所有英屬處女群島所得稅條例的條文。對於我們於新加坡註冊成立的附屬公司，新加坡所得稅按往績記錄期內估計應課稅溢利17.0%的稅率計算。

### 估計[編纂]開支

我們與[編纂]有關的估計開支(包括[編纂]佣金)約為[編纂]新加坡元，其中約[編纂]新加坡元直接歸因於向公眾發行[編纂]，並將於[編纂]完成後入賬列作權益扣減。餘下估計[編纂]開支約[編纂]新加坡元(無法作上述扣減)已經或將於損益內扣除，其中約[編纂]新加坡元已於截至二零一六年十月三十一日止年度扣除，約[編纂]新加坡元已於截至二零一七年十月三十一日止年度扣除，而約[編纂]新加坡元預期將於[編纂]完成前或完成時產生。該計算乃基於指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]股股份將根據[編纂]發行及[編纂]股股份將於緊隨[編纂]後已發行及流通在外(假設[編纂]並無獲行使)，並可根據已產生或將產生的實際金額予以調整。

### 財務風險管理

本集團的業務令其承受多種財務風險：市場風險(包括外幣風險、現金流量及公平值利率風險)、信用風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求將其對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

風險管理由本集團控股股東帶領的財務部(「財務部」)進行。財務部在本集團內部的密切合作下識別和評估財務風險，以處理整體風險管理和現金流量及公平值利率風險、外幣風險、信用風險及流動資金風險等具體領域。

### 市場風險

#### (i) 外幣風險

本集團大部分收入及支出以新加坡元計值，而新加坡元為本集團現時旗下各附屬公司的功能貨幣，故本集團並無任何重大匯兌風險(現金及現金等價物除外)。



## 財務資料

### (ii) 現金流量及公平值利率風險

除銀行現金及融資租賃負債外，本集團並無重大生息資產或負債。本集團的銀行現金按較低利率計息，其利息收入並不重大，而融資租賃負債按固定利率計息。本集團的溢利及經營現金流量基本不受市場利率變化的影響。

### 信用風險

本集團的信用風險主要來自貿易應收款項、應收保固金及其他應收款項以及按金、貸款予非關聯方及銀行結餘。

我們的管理層認為，本集團與其往來銀行的信用風險有限，原因是該等銀行為領先且信譽良好的銀行，被評估為信用風險較低。大部分銀行結餘乃存於信譽良好的銀行。本集團過往未曾因該等人士違約而招致重大損失，且管理層預計未來亦不會因此遭受重大損失。

本公司的目標是在尋求收益持續增長的同時，將因信用風險敞口增加招致的損失降至最低。本公司與所有第三方進行交易，但只有在管理層批准後才會提供信用期。應收結餘由我們的管理層持續監控，令本公司的壞賬風險並不大。

既無逾期亦無減值的銀行存款主要存於國際信用評級機構給予較高信用評級的銀行。既無逾期亦無減值的貿易應收款項主要與同本集團有著良好收款往績記錄的公司有關。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十月三十一日，應收本集團五大債務人的貿易款項分別約為49.4百萬新加坡元、32.5百萬新加坡元及48.5百萬新加坡元，分別佔貿易應收款項結餘總額的82%、70%及79.2%，故本集團承受信用集中風險。

對於應收關聯方款項，本集團已制定政策對關聯方的信用風險進行監控。本集團會評估關聯方的財務實力(包括其還款記錄)及其在必要時獲取財務支持的能力。我們的管理層亦定期檢討該等應收款項的可收回性，並對有關糾紛或逾期款項(如有)進行跟進。我們的管理層認為，關聯方違約的風險較低。

## 財務資料

### 流動資金風險

流動資金風險是指本集團因資金短缺而在履行財務責任時遇到困難的風險。我們承受的流動資金風險主要來自收款與付款時間的錯配。我們的目標是維持充足現金儲備。

下表根據於各報告期末至合約到期日的剩餘期限按相關到期組別對本公司的金融負債進行分析。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響不大，故於12個月內到期的結餘相等於賬面結餘。

	一年以內 千新加坡元	一至五年 千新加坡元	總計 千新加坡元
<b>於二零一五年十月三十一日</b>			
貿易應付款項及應付保固金、 其他應付款項及應計費用 .....	51,802	6,036	57,838
融資租賃負債 .....	66	141	207
	<u>51,868</u>	<u>6,177</u>	<u>58,045</u>
<b>於二零一六年十月三十一日</b>			
貿易應付款項及應付保固金、 其他應付款項及應計費用 .....	29,781	2,116	31,897
融資租賃負債 .....	58	83	141
	<u>29,839</u>	<u>2,199</u>	<u>32,038</u>
<b>於二零一七年十月三十一日</b>			
貿易應付款項及應付保固金、 其他應付款項及應計費用 .....	40,557	2,902	38,310
融資租賃負債 .....	70	84	154
	<u>40,627</u>	<u>2,986</u>	<u>38,464</u>

### 物業權益及投資物業估值

我們的物業估值師 A Star Valuer Pte. Ltd. 對本集團投資物業權益於二零一八年二月十四日的估值為 2.6 百萬新加坡元 (相等於約 15.4 百萬港元)。估值詳情概述於本文件附錄三。

## 財務資料

下表載列本集團投資物業權益於二零一八年二月十四日公平值與其於二零一七年十月三十一日賬面淨值的對賬，更多詳情載於本文件附錄一會計師報告附註16：

	千新加坡元
附錄三物業估值所載於二零一八年二月十四日的估值 .....	2,600
減：附錄一會計師報告所載本集團投資物業權益	
於二零一七年十月三十一日的賬面淨值 .....	(2,675)
加：二零一七年十一月一日至二零一八年二月十四日期間的折舊	
(未經審核) .....	25
估值虧絀 .....	<u>(50)</u>

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下為按下文所載附註編製的說明性未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，旨在說明[編纂]對本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於二零一七年十月三十一日進行。本未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，而因其假設性質使然，未必能真實反映倘[編纂]已於二零一七年十月三十一日或任何未來日期完成時本公司擁有人應佔本集團的綜合有形資產淨值。

	於二零一七年 十月三十一日 本公司擁有人 應佔經審核綜合 有形資產淨值	[編纂]估計 [編纂]	本公司 擁有人應佔 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值	未經審核備考 經調整每股[編纂]綜合 有形資產淨值	
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	新加坡元	相當於港元
按[編纂]					
每股[編纂][編纂]港元計算 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]					
每股[編纂][編纂]港元計算 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 財務資料

附註：

- (1) 於二零一七年十月三十一日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載本公司會計師報告，按於二零一七年十月三十一日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合資產淨值的62,463,000新加坡元，並就於二零一七年十月三十一日的無形資產2,204,000新加坡元作出調整計算。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃分別以[編纂]每股[編纂][編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元，經扣除本公司應付[編纂]費用及其他相關開支(不包括二零一七年十月三十一日前入賬的約[編纂]新加坡元的[編纂]開支)，及不計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的[編纂]及本公司根據發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的[編纂](於本文件「股本」一節載述)計算。
- (3) 未經審核備考每股股份有形資產淨值乃經作出前一段所載之調整後及根據[編纂]股股份已發行計算得出，假設[編纂]已於二零一七年十月三十一日完成，且不計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份及本公司根據發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份(於本文件「股本」一節載述)。
- (4) 為編製本未經審核備考經調整有形資產淨值報表，以新加坡元列值的金額已按本文件「有關本文件及[編纂]的資料－匯率換算」所載以1新加坡元兌5.9272港元的匯率換算為港元。並不表示有關新加坡元金額已經、能夠或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為港元，反之亦然。
- (5) 概無作出調整以反映本集團於二零一七年十月三十一日後的任何交易業績或於該日後訂立的其他交易。具體而言，每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值並未計及於往績記錄期以後宣派及支付的股息。

### 上市規則規定的披露

董事已確認，除上文所披露者外，於最後實際可行日期，彼等並不知悉任何會導致上市規則第13.13至13.19條下披露責任的情況。

### 往績記錄期後的近期發展及無重大不利變動

我們繼續專注於加強我們在新加坡的建築業務(尤其是關於倉庫建設)的市場地位。就我們所知，我們的行業於往績記錄期後直至最後實際可行日期保持相對穩定。新加坡的整體經濟及市場狀況或我們經營所在的行業並無出現已經或將會對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響的重大不利變化。由二零一七年十月三十一日直至最後實際可行日

## 財務資料

期，除本節「估計[編纂]開支」一段所披露者外，由於本集團的一般業務模式及新加坡的經濟環境並無重大變動，我們的收益並無大幅下跌，銷售成本或其他成本亦無大幅上升。於二零一七年十月三十一日，本集團有13個進行中建築項目，其中12個為HPC Builders的建築項目及1個為DHC Construction的建築項目。於二零一七年十月三十一日，來自該等13項進行中建築合約的未償還總合約金額為約266.9百萬新加坡元(約247.4百萬新加坡元乃來自12份HPC Builders合約，而約19.5百萬新加坡元則來自一份DHC Construction合約)，當中來自該等項目的收入約208.6百萬新加坡元、45.7百萬新加坡元及12.6百萬新加坡元預期將分別於截至二零一八年十月三十一日止年度、截至二零一九年十月三十一日止年度及二零一九年十月三十一日以後確認。

於往績記錄期之後，本集團獲授兩個合約金額分別為15.0百萬新加坡元及83.8百萬新加坡元的新項目，兩個項目均為私營一般建造工程的總承包商項目。建築項目按個別項目性質進行，且一般屬非經常性質。截至二零一七年十月三十一日止年度，我們的毛利率較截至二零一六年十月三十一日止年度整體上升，主要原因是，(i)DHC Construction貢獻的毛利率，而其乃整體高於HPC Builders所貢獻者；及／或(ii)截至二零一七年十月三十一日止年度的毛利率得力於該期間不同項目的貢獻而上升。本集團截至二零一八年十月三十一日止年度的毛利率或會較截至二零一七年十月三十一日止年度減少，原因是(i)若干潛在合約的預測毛利率較低；及(ii)市況的潛在變動，如建築合約因新加坡經濟下滑而競爭加劇。

除上文所披露者外，董事確認，截至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自二零一七年十月三十一日(即本文件附錄一會計師報告所覆蓋期間結算日)起概無重大不利變動。