

## 財務資料

閣下於閱讀以下有關我們的經營業績及財務狀況的討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一所載於往績期的合併財務資料(包括有關附註)。我們的合併財務資料已按照國際財務報告準則編製。以下討論及分析載有涉及風險的不確定性事項的前瞻性陳述。基於各項因素(包括本文件「風險因素」一節及其他章節所載者)，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所討論者存在重大差異。

### 概覽

我們是專營基礎設施管道建設及相關工程服務的總承辦商，在新加坡開業超過25年，服務對象以燃氣、水務、電訊及供電行業為主。於往績期，我們大部分收入來自燃氣及水務公用事業公司。然而，我們正逐步將業務範圍拓展至電訊及供電行業。於往績期，約80%收入來自私營公用事業客戶。截至二零一八年三月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止三個月，我們提供基礎設施管道建設及相關工程服務的收入分別約為29,500,000坡元、28,400,000坡元、23,400,000坡元及7,000,000坡元。於往績期，我們確認本集團擁有人應佔年度／期間溢利／(虧損)及全面收益總額分別約4,000,000坡元、3,300,000坡元、4,500,000坡元及(100,000)坡元。

### 呈列基準

本公司於二零一八年七月十七日根據公司法在開曼群島註冊成立為非豁免有限公司，並根據於●完成的重組而成為HSC Pipeline Engineering的控股公司。有關重組的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—重組」一節。

財務資料乃按本公司於整個往績期一直為HSC Pipeline Engineering的控股公司的基準編製。我們根據國際財務報告準則編製往績期的合併財務資料，編製基準載於本文件附錄一會計師報告附註1.3及附註2。

## 財務資料

### 影響我們的財務狀況及經營業績的重大因素

本集團財務狀況及經營業績一直及將繼續受若干因素影響，當中包括下文所載因素：

#### 項目投標的中標率

我們的項目主要來自兩個來源，即(i)登載於GeBIZ的公營投標機會；及(ii)登載於客戶本身網站的私營投標或應私營客戶的邀請報價。我們的項目主要通過具競爭性的投標程序獲得。截至二零一八年三月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止三個月，我們於公營投標的中標率分別約為16.7%、0.0%、12.5%及不適用，而私營投標的中標率則分別約為30.8%、42.9%、29.4%及75.0%。有關本集團中標率的進一步詳情，請參閱「業務—項目管理及營運—投標階段」一節。我們的中標率取決於多項因素，例如我們的定價、投標策略、過往表現、客戶的標書評估標準、競爭對手的定價及投標策略。我們的中標率及訂單將對我們的財務狀況及表現造成影響。

#### 項目定價

我們的定價通常根據成本加成基準而釐定，並已考慮經常費用、員工、分包及物料等多項成本。我們需要估計成本以釐定我們的投標價，無法保證在項目實施過程中，成本的實際金額不會超出我們的估計。我們在釐定定價時通常考慮其他因素，包括但不限於：(i)工程範疇；(ii)工程規模及複雜程度；(iii)完成項目的內部能力；(iv)建設時間表；(v)現時工程承擔；(vi)可用資源；(vii)交付及交付後活動的要求，例如保修、合約義務及維護；(viii)物料成本；(ix)適用法定或監管規定；及(x)競爭環境。有關進一步詳情，請參閱「業務—銷售及營銷—定價及投標策略」一節。我們的定價直接影響我們的收入及現金流量。

#### 項目工期及完工百分比

我們的收入乃按完工百分比法確認，付款乃以每月進度申報表為準。因此，我們的收入取決於多項因素，例如項目數量、其合約價值及項目完工百分比。故此，我們所承接的合約數量及各項目的進度將影響我們的經營業績，並導致各期間確認的收入有所波動。有關收入確認的進一步資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

## 財務資料

### 銷售成本波動

銷售成本主要包括(i)物料成本；(ii)員工成本；及(iii)分包成本。我們在新加坡委聘供應商及分包商，我們的主要採購包括管道、瀝青預混料、回填物料及柴油，而我們的主要分包服務包括非破壞性測試、銑削及修補工程以及電力工程。有關供應商及分包商的進一步詳情，請參閱「業務—供應商」及「業務—分包商」兩節。

作為我們項目風險管理政策的一部分，我們通過以下方式管理成本超支風險：(i)考慮到預期外的成本升幅，訂定緩衝投標價；及(ii)主要基於合約特定需要而採購物料。我們亦將於投標階段就項目所需貨品及服務的所有主要種類向供應商及分包商取得報價。儘管我們進行成本管理，銷售成本任何重大波動或會對我們的財務表現構成不利影響。

以下敏感度分析說明於往績期員工成本、物料成本及分包費用(即銷售成本的主要組成部分)的假設波動對我們除所得稅前溢利的影響。員工成本及分包費用的假設波動設為5.0%，符合弗若斯特沙利文報告所述二零一三年至二零一七年新加坡建造業單位勞工成本的複合年增長率(有關進一步詳情請參閱「行業概覽—成本分析—勞工成本—管道工程勞工的平均月薪」一節)，因此就本敏感度分析而言屬合理。物料成本假設波動率設為15.0%，符合弗若斯特沙利文報告所反映的新加坡管道工程項目主要物料進口價的歷史變動範圍最高水平(有關進一步詳情請參閱「行業概覽—成本分析—原材料—管道工程主要材料的平均價格」一節)。

<b>員工成本假設波動</b>	<b>+/-5.0%</b>
	千坡元
<b>除所得稅前溢利增加/減少(附註1)</b>	
截至二零一六年三月三十一日止年度	+/-297
截至二零一七年三月三十一日止年度	+/-326
截至二零一八年三月三十一日止年度	+/-331
截至二零一八年六月三十日止三個月	+/-88
<b>物料成本假設波動</b>	<b>+/-15.0%</b>
	千坡元
<b>除所得稅前溢利增加/減少(附註1)</b>	
截至二零一六年三月三十一日止年度	+/-791
截至二零一七年三月三十一日止年度	+/-1,038
截至二零一八年三月三十一日止年度	+/-614
截至二零一八年六月三十日止三個月	+/-350

## 財務資料

分包費用假設波動	+/-5.0%
	千坡元
除所得稅前溢利增加／減少(附註1)	
截至二零一六年三月三十一日止年度	+/-373
截至二零一七年三月三十一日止年度	+/-270
截至二零一八年三月三十一日止年度	+/-126
截至二零一八年六月三十日止三個月	+/-22

附註：

- (1) 截至二零一八年三月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止三個月，除所得稅前溢利分別約為4,900,000坡元、3,600,000坡元、5,300,000坡元及100,000坡元。

### 規管新加坡建造業的法律及法規變動

誠如「監管概覽」一節所概述，我們的業務受新加坡多項法律法規所規管。規管我們業務的法律法規變動可能影響我們的盈利能力及財務表現。例如，任何牌照規定的變動可能影響我們繼續競標新加坡政府合約的能力及外籍工人徵費比率的任何變動將會影響我們的成本。

### 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2。

估計及判斷乃依據過去經驗及其他因素(包括在個別情況下對未來事件作出被認為合理的預期)進行持續評估。本集團對未來作出估計及假設。就會計估計的結果而言，顧名思義，絕少會與有關實際結果相同。有極高風險導致下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。有關應用會計政策時作出的主要判斷的進一步資料載於本文件附錄一會計師報告附註4。

### 收入確認

本集團根據迄今產生的合約成本對比合約估計總成本，按照合約估計完成階段確認收入。估計建設收入乃參考相關合約條款釐定。合約成本主要包括分包成本、物料成本及勞工成本，由管理層根據不時獲主要分包商及供應商提供的報價以及類似項目的過往經驗估計。

## 財務資料

隨著進行合約，本集團檢討及修訂每份建築合約的合約收入及成本估計。重大判斷用於估計完工的總合約成本。按總收入及成本計算的合約實際結果可能高於或低於估計，此舉將影響已確認收入及溢利。根據類似項目的過往經驗，有關差額微不足道。

### 經營業績

下文分別概述本集團截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月的合併全面收益表(摘錄自本文件附錄一會計師報告)。

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一六年 千坡元	二零一七年 千坡元	二零一八年 千坡元	二零一七年 千坡元	二零一八年 千坡元
收入	29,502	28,408	23,419	6,437	7,041
銷售成本	(22,491)	(22,690)	(16,021)	(4,481)	(5,208)
毛利	7,011	5,718	7,398	1,956	1,833
其他收入	412	657	495	142	98
其他收益/(虧損)	27	(137)	(218)	8	(26)
行政開支	(2,342)	(2,296)	(2,283)	(504)	(1,779)
財務成本	(123)	(93)	(36)	(14)	(5)
投資物業公平值虧損	(110)	(250)	(75)	—	—
除所得稅前溢利	4,875	3,599	5,281	1,588	121
所得稅開支	(854)	(349)	(783)	(149)	(233)
年度/期間溢利/(虧損)及 全面收益總額	<u>4,021</u>	<u>3,250</u>	<u>4,498</u>	<u>1,439</u>	<u>(112)</u>

## 財務資料

### 合併全面收益表的主要組成部分

#### 收入

於往績期，我們主要向私營燃氣、水務、電訊及供電的公用事業公司及新加坡政府機構(例如專責治理水務及集水區的公營機構)提供管道工程服務及解決方案。我們在預訂時限內為客戶設計、採購、供應、交付、安裝、敷設、建造、測試及啟用由不同導向及管口直徑管道組成的完整、安全、合乎經濟原則及能發揮應有功能的管道系統。我們以總承辦商及分包商身份承接項目。下表載列於往績期按項目類別劃分的收益明細：

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一七年		二零一八年	
	估總收入		估總收入		估總收入		估總收入		估總收入	
	千坡元	百分比	千坡元	百分比	千坡元	百分比	千坡元	百分比	千坡元	百分比
燃氣管道	20,942	71.0%	21,053	74.1%	13,337	56.9%	4,172	64.8%	1,386	19.7%
水務管道	5,675	19.2%	6,116	21.5%	9,066	38.7%	2,179	33.9%	3,525	50.1%
纜線安裝	2,885	9.8%	1,239	4.4%	1,016	4.4%	86	1.3%	2,130	30.2%
總計	<u>29,502</u>	<u>100.0%</u>	<u>28,408</u>	<u>100.0%</u>	<u>23,419</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,437</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,041</u>	<u>100.0%</u>

我們的客戶主要包括(i)私營燃氣、水務、電訊及供電公司；及(ii)新加坡政府機關，例如專責治理水務及集水區的公營機構。

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一七年		二零一八年	
	估總收入		估總收入		估總收入		估總收入		估總收入	
	千坡元	百分比	千坡元	百分比	千坡元	百分比	千坡元	百分比	千坡元	百分比
私營	25,208	85.4	22,954	80.8	16,372	69.9	4,292	66.7	5,367	76.2
公營	4,294	14.6	5,454	19.2	7,047	30.1	2,145	33.3	1,674	23.8
總計	<u>29,502</u>	<u>100.0</u>	<u>28,408</u>	<u>100.0</u>	<u>23,419</u>	<u>100.0</u>	<u>6,437</u>	<u>100.0</u>	<u>7,041</u>	<u>100.0</u>

我們的競爭優勢為按準時及可靠原則管理及執行項目，包括規模較大及複雜的項目。我們驕人的往績及經驗豐富的管理隊伍乃我們得以在本地燃氣、水務、電訊及供電行業的基礎設施管道建設建立聲譽的關鍵因素。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，以總承辦商身份承辦項目的收入百分比分別為99.1%、99.7%、94.6%、99.8%及74.5%。

## 財務資料

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，提供基礎設施管道建設及相關工程服務的項目收入分別約為29,500,000坡元、28,400,000坡元、23,400,000坡元、6,400,000坡元及7,000,000坡元。收入由截至二零一六年三月三十一日止年度的29,500,000坡元減少1,100,000坡元至截至二零一七年三月三十一日止年度的28,400,000坡元，主要由於(i)燃氣管道項目貢獻收入減少約6,800,000坡元，包括截至二零一七年三月三十一日止年度的潛在損失賠償透過削減收入的方式的施加清算確認損害賠償約2,500,000坡元。有關進一步詳情，請參閱「業務—訴訟及申索」一節；(ii)纜線安裝收入減少約1,600,000坡元，主要由於項目#9於二零一七年十一月大致完工；及部分被(iii)因於臨近截至二零一六年三月三十一日止年度或於截至二零一七年三月三十一日止年度開展的項目以致燃氣管道項目收入增加約7,200,000坡元；及(iv)加上水務管道項目收入增加約400,000坡元所抵銷，主要歸功於客戶C的新項目(即項目#14)。

收入由截至二零一七年三月三十一日止年度的28,400,000坡元減少約5,000,000坡元至截至二零一八年三月三十一日止年度的23,400,000坡元，主要由於(i)我們於截至二零一八年三月三十一日止年度大致完成客戶A的三個燃氣管道項目(即項目#3、#5及#6)，故燃氣管道項目應佔收入減少約9,400,000坡元；及被(ii)截至二零一八年三月三十一日止年度就水務管道項目#14進行大量工程以致收入增加約4,000,000坡元所抵銷。

收入由截至二零一七年六月三十日止三個月約6,400,000坡元增加約600,000坡元或約9.4%至截至二零一八年六月三十日止三個月約7,000,000坡元。收入增加主要歸因於(i)截至二零一八年六月三十日止三個月一項新水務管道項目#13貢獻收入約1,500,000坡元；(ii)截至二零一八年六月三十日止三個月供電行業一項新纜線安裝項目及一項太陽能板安裝項目貢獻收入合共約2,000,000坡元；及部分被(iii)燃氣管道項目收入減少約2,800,000坡元所抵銷，主要由於三項燃氣管道項目於截至二零一八年三月三十一日止年度已大致上完成。



## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本指與項目直接相關的成本，例如物料成本、分包成本、勞工成本、經常費用及折舊，於截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月分別約為22,500,000坡元、22,700,000坡元、16,000,000坡元、4,500,000坡元及5,200,000坡元。下表載列於所示期間銷售成本明細(按性質劃分)及佔總銷售成本的百分比。

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一七年		二零一八年	
	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%
	(未經審核)									
物料成本	5,270	23.4	6,917	30.5	4,094	25.6	1,249	27.9	2,331	44.8
分包成本	7,467	33.2	5,397	23.8	2,527	15.8	832	18.6	440	8.4
勞工成本	4,773	21.2	5,315	23.4	5,447	34.0	1,373	30.6	1,460	28.0
經常費用	3,846	17.1	3,783	16.7	2,684	16.7	712	15.9	670	12.9
折舊	1,135	5.1	1,278	5.6	1,269	7.9	315	7.0	307	5.9
總計	<u>22,491</u>	<u>100.0</u>	<u>22,690</u>	<u>100.0</u>	<u>16,021</u>	<u>100.0</u>	<u>4,481</u>	<u>100.0</u>	<u>5,208</u>	<u>100.0</u>

於往績期，銷售成本包括(i)管道、瀝青預混料、回填物料及柴油等物料成本；(ii)供應及安裝金屬產品、非破壞性測試、銑削及修補工程以及電力工程等服務分包費用；(iii)直接參與項目的員工(如監工及地盤工人)的勞工成本；(iv)汽車及機器保養、汽車及挖土機所用柴油、起重機等機械的保險及租賃等經常費用；及(v)項目所用機器及汽車折舊。

### 毛利

於截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，毛利分別約為7,000,000坡元、5,700,000坡元、7,400,000坡元、2,000,000坡元及1,800,000坡元。下表載列截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月按我們所提供項目類別劃分的毛利及毛利率：

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一七年		二零一八年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%
	(未經審核)									
燃氣管道	6,161	29.4	4,249	20.2	4,308	32.3	1,223	29.3	447	32.3
水務管道	749	13.2	1,363	22.3	2,932	32.3	721	33.1	1,161	32.9
纜線安裝	101	3.5	106	8.6	158	15.6	12	14.0	225	10.6
總計	<u>7,011</u>	<u>23.8</u>	<u>5,718</u>	<u>20.1</u>	<u>7,398</u>	<u>31.6</u>	<u>1,956</u>	<u>30.4</u>	<u>1,833</u>	<u>26.0</u>



## 財務資料

毛利及毛利率取決於我們的定價策略。一般而言，我們會就所需主要供應品及服務向供應商及／或分包商取得報價，作為編製成本預算的參考，以釐定項目投標價格。有關進一步詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－定價及投標策略」一節。於往績期，整體毛利率分別約為23.8%、20.1%、31.6%、30.4%及26.0%。

截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，燃氣管道項目的毛利率分別約為29.4%、20.2%、32.3%、29.3%及32.3%。毛利率由截至二零一六年三月三十一日止年度的29.4%下跌至截至二零一七年三月三十一日止年度的20.2%，主要由於就項目#3確認項目的潛在清算確認損害（「清算確認損害」）賠償，而截至二零一八年三月三十一日止年度的毛利率在並無清算確認損害的情況下回復至約32.3%。截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月的毛利率相對穩定。

截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，水務管道項目產生的毛利率分別約為13.2%、22.3%、32.3%、33.1%及32.9%。截至二零一八年三月三十一日止三個年度毛利率上升，乃主要由於(i)項目#8的已完成工程金額減少，而該等工程僅有0.6%的較低利潤率，由於我們並無供應及安裝金屬產品的特定工作範圍經驗，故我們委聘主要分包商供應及安裝金屬產品，因此於截至二零一七年三月三十一日止年度及於截至二零一八年三月三十一日止年度內於二零一七年十一月大致上完工前產生較高分包成本及(ii)於截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度就項目#14取得工程進展，該項目有33.0%的相對較高預算利潤率。

截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，纜線安裝產生毛利率分別約為3.5%、8.6%、15.6%、14.0%及10.6%。纜線項目通常較燃氣及水務管道項目產生較低毛利率。於往績期內，毛利率上升主要源自兩項新纜線安裝項目，其中一項為電訊業項目，於二零一六年八月展開，另一項則為供電業，於二零一八年五月展開，本集團藉該兩個項目取得較高利潤率。

有關往績期內毛利率波動的詳細原因，亦請參閱下文「各期間經營業績比較」一段。

## 財務資料

### 其他收入

下表載列所示年度／期間其他收入明細。

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
租金收入	137	207	185	58	35
利息收入	—	—	20	3	—
政府資助	89	162	153	77	26
保險索賠	68	165	60	—	2
其他	118	123	77	4	35
總計	<u>412</u>	<u>657</u>	<u>495</u>	<u>142</u>	<u>98</u>

於往績期，其他收入包括：(a)定期存款利息收入；(b)政府資助，主要包括建築減音基金、機械化獎勵計劃(新加坡政府藉此向新加坡註冊業務提供資助，以承擔採用改善建築項目生產力的技術的成本)及加薪補貼計劃項下授出的加薪補貼(有關進一步詳情請參閱「監管概覽」一節)；(c)投資物業所得租金收入(有關進一步詳情請參閱「附錄三一物業估值報告」一節)；(d)工人工傷補償政策項下索賠；及(e)其他，指雜項收入，例如以銷售廢料及土方的收入。

### 其他收益／(虧損)

下表載列所示年度／期間其他收益或虧損明細。

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	40	1	12	7	(18)
撇銷物業、廠房及設備	(5)	(137)	(226)	—	(5)
匯兌(虧損)／收益	(8)	(1)	(4)	1	(3)
	<u>27</u>	<u>(137)</u>	<u>(218)</u>	<u>8</u>	<u>(26)</u>

## 財務資料

其他收益／(虧損)主要包括出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)(主要為出售汽車及機器以及撇銷物業、廠房及設備)，以及因以外幣結算供應商款項而產生已變現及未變現匯兌收益或虧損。

### 行政開支

下表載列所示年度／期間我們行政開支的明細：

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
				(未經審核)	
員工成本	1,167	1,203	1,171	244	289
物業、廠房及設備折舊	672	548	554	136	139
無形資產攤銷	—	—	—	—	9
租金開支	102	97	85	22	20
核數師酬金	6	10	15	4	10
招待開支	14	22	23	3	5
專業費用	32	6	10	6	177
維修保養開支	39	42	44	10	13
[編纂]	—	—	—	—	[編纂]
其他開支	310	368	381	79	83
	2,342	2,296	2,283	504	1,779
總計	2,342	2,296	2,283	504	1,779

截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，行政開支分別佔總收入約7.9%、8.1%、9.7%、7.8%及25.3%。

員工成本包括行政員工的薪金、花紅及中央公積金供款以及董事酬金。折舊主要包括物業、傢俱及配件、辦公室設備的折舊。租金開支主要包括我們位於新加坡 Sungei Kadut Avenue 的租賃物業的租賃開支。專業費用主要包括遵守有關行業健康及安全規定的法律服務及顧問服務的開支。維修保養開支主要包括維修保養汽車及辦公室設備的開支。其他開支主要包括印刷及文具、捐款、保險及電話費、水電費等公用事業開支。

## 財務資料

### 財務成本

財務成本主要包括購置投資物業的銀行借款以及若干汽車及機器的融資租賃的利息開支。財務成本整體減少，乃由於銀行借款減少。

### 投資物業公平值虧損

投資物業公平值虧損主要指根據本文件附錄一會計師報告附註2.7所披露的適用會計準則按公平值模型計量的五項投資物業的公平值虧損。

### 所得稅開支

由於我們於新加坡經營業務，本公司須根據新加坡的稅務法規支付企業所得稅。於整個往績期，新加坡的法定企業所得稅為17%。截至二零一八年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，本公司的所得稅開支分別約為900,000坡元、300,000坡元、800,000坡元、100,000坡元及200,000坡元。往績期的所得稅可與除稅前溢利對賬如下：

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
除稅前溢利	4,875	3,599	5,281	1,588	121
按17%稅率計算的稅項	829	612	898	270	21
以下各項的稅務影響：					
— 不可扣稅開支	145	—	—	—	223
— 毋須課稅收入	—	(189)	(72)	(78)	—
稅項優惠	(69)	(33)	(7)	(34)	(2)
部分稅項豁免	(26)	(26)	(26)	(6)	(6)
退稅	(25)	(15)	(10)	(3)	(3)
	<u>854</u>	<u>349</u>	<u>783</u>	<u>149</u>	<u>233</u>
所得稅開支	<u>854</u>	<u>349</u>	<u>783</u>	<u>149</u>	<u>233</u>

## 財務資料

於往績期，實際稅率(按所得稅開支除以除所得稅前溢利計算)如下：

實際稅率	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年 (未經審核)
	17.5%	9.7%	14.8%	9.4%	192.6%

### 各期間經營業績比較

#### 截至二零一六年三月三十一日止年度與截至二零一七年三月三十一日止年度的比較

##### 收入

收入由截至二零一六年三月三十一日止年度約29,500,000坡元減少約1,100,000坡元或約3.7%至截至二零一七年三月三十一日止年度約28,400,000坡元。收入減少乃受到燃氣及水務管道項目收入微升但纜線安裝項目收入下跌的合併影響。

燃氣管道項目收入微升約100,000坡元，主要反映(i)於臨近截至二零一六年三月三十一日止年度或於截至二零一七年三月三十一日止年度開展的項目所貢獻收入增加約7,200,000坡元，特別是客戶A的兩個項目，即分別於二零一六年一月及二零一六年三月施工的項目#10及項目#6；被(ii)就項目#3確認的收入減少約6,800,000坡元所抵銷，主要由於截至二零一七年三月三十一日止年度已完成工程數目減少及所產生潛在損害賠償的清算確認損害(進一步詳情請參閱「業務—訴訟及申索」一節)。

此外，水務管道項目收入由約5,700,000坡元增加約400,000坡元或約7.8%至6,100,000坡元，主要由於(i)客戶C的新項目(即項目#14)產生的收入增加約3,000,000坡元；及部分被(ii)因於二零一七年十一月大致完工，以致項目#8產生的收入減少約1,800,000坡元所抵銷。

纜線安裝項目收入減少約1,600,000坡元或約57.1%，主要由於因於二零一七年十一月大致完工以致就客戶D(即項目#9)確認的收入減少。

##### 銷售成本

銷售成本由截至二零一六年三月三十一日止年度約22,500,000坡元微增約200,000坡元或約0.9%至截至二零一七年三月三十一日止年度約22,700,000坡元。銷售成本增加主要由於(i)物料成本增加約1,600,000坡元，乃歸因於管道成本及裝置成本增加，與燃氣及水務管道項目收入增幅一致；(ii)因僱用額外員工以支持合約工程量上升，以致僱

## 財務資料

員福利成本增加約500,000坡元；及部分被(iii)分包成本減少約2,100,000坡元，原因為我們因已完成工程減少導致截至二零一七年三月三十一日止年度的水務管道項目#8(本集團先前並無該特定工作範圍的經驗而委聘主要分包商供應及安裝金屬產品)產生的分包成本減少所抵銷。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一六年三月三十一日止年度約7,000,000坡元減少約1,300,000坡元或18.4%至截至二零一七年三月三十一日止年度約5,700,000坡元。截至二零一七年三月三十一日止年度的總毛利減少，主要由於來自燃氣管道項目的毛利減少約1,900,000坡元，部分被來自水務管道項目的毛利增加約600,000坡元所抵銷。

毛利率由截至二零一六年三月三十一日止年度的23.8%跌至截至二零一七年三月三十一日止年度的20.1%。毛利率減少主要由於：

- (i) 燃氣管道項目毛利率減少，此乃主要由於就項目#3確認潛在清算確認損害賠償；
- (ii) 水務管道項目的毛利率大幅增加，主要由於項目#8的已完成工程減少，而該等工程所涉及分包成本較高，故僅有0.6%的較低利潤率；及
- (iii) 纜線安裝項目毛利率增加，主要由於一項電訊業的新項目於截至二零一七年三月三十一日止年度中期展開，本集團能夠錄得相對較高利潤率。

### 其他收入

其他收入由截至二零一六年三月三十一日止年度約400,000坡元增加約200,000坡元或59.5%至截至二零一七年三月三十一日止年度約700,000坡元。其他收入增加主要由於(i)投資物業的租金收入增加約70,000坡元；(ii)政府資助增加約73,000坡元；及(iii)有關工傷賠償政策的保險索賠增加約100,000坡元。

### 其他收益／(虧損)

我們於截至二零一六年三月三十一日止年度錄得其他收益淨額約27,000坡元，而截至二零一七年三月三十一日止年度則錄得其他虧損淨額約100,000坡元，主要由於二零一七年撤銷物業、廠房及設備約100,000坡元。

### 行政開支

行政開支於截至二零一七年三月三十一日止兩個年度維持相對穩定，約為2,300,000坡元。

## 財務資料

### 財務成本

財務成本由截至二零一六年三月三十一日止年度約123,000坡元減少約30,000坡元或24.4%至截至二零一七年三月三十一日止年度約93,000坡元，主要由於銀行借款減少。

### 投資物業公平值虧損

投資物業公平值虧損由截至二零一六年三月三十一日止年度約110,000坡元增加約140,000坡元至截至二零一七年三月三十一日止年度約250,000坡元，主要由於根據獨立物業估值師的估值評估得出投資物業公平值減少。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一六年三月三十一日止年度約900,000坡元減少約500,000坡元至截至二零一七年三月三十一日止年度約300,000坡元，與截至二零一七年三月三十一日止年度的除稅前溢利減幅一致，主要由於上述清算確認損害賠償導致收入減少。

### 年度溢利

年度溢利由截至二零一六年三月三十一日止年度約4,000,000坡元減少約800,000坡元或19.2%至截至二零一七年三月三十一日止年度約3,300,000坡元，主要由於上述清算確認損害賠償導致收入減少。

### 截至二零一七年三月三十一日止年度與截至二零一八年三月三十一日止年度的比較

#### 收入

收入由截至二零一七年三月三十一日止年度約28,400,000坡元減少約5,000,000坡元或17.6%至截至二零一八年三月三十一日止年度約23,400,000坡元。收入減少主要由於(i)燃氣管道項目收入減少約9,400,000坡元，原因為客戶A三個燃氣管道項目(即項目#3、項目#5及項目#6)於截至二零一八年三月三十一日止年度大致完工；及部分被(ii)項目#14的水務管道項目收入增加約4,000,000坡元所抵銷。

#### 銷售成本

儘管總收入減少，惟我們的銷售成本的減幅較大，由截至二零一七年三月三十一日止年度約22,700,000坡元減少約6,700,000坡元或約29.4%至截至二零一八年三月三十一日止年度約16,000,000坡元。銷售成本減少主要由於下列因素：

- (i) 物料成本減少約2,800,000坡元或約40.8%，乃由於截至二零一八年三月三十一日止年度確認更多進度的項目需要採購較少物料。截至二零一八年三月三十一日止年度，兩項燃氣管道定期合約(項目#11及#12)，其總收入貢獻約為



## 財務資料

3,000,000坡元，該等合約屬緊急服務性質，所須採購管道及固定裝置較少。此外，一項沿著填海土地的水務管道項目(即項目#14)可透過循環再用回填材料，於採購物料方面節省成本；

- (ii) 分包成本減少約2,900,000坡元，主要由於項目#8於二零一七年十一月已大致完成，鑑於此項目的工作範圍性質，故產生顯著分包成本；及
- (iii) 經常費用減少約1,100,000坡元，主要由於年內收入減少所致。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一七年三月三十一日止年度約5,700,000坡元增加約1,700,000坡元或29.4%至截至二零一八年三月三十一日止年度約7,400,000坡元。整體毛利增加，乃主要歸因於水務管道項目毛利增加約1,600,000坡元，與水務管道項目收入大幅增加一致。

毛利率由截至二零一七年三月三十一日止年度的20.1%升至截至二零一八年三月三十一日止年度約31.6%。毛利率大幅增加主要由於：

- (i) 燃氣管道項目毛利率增加，此乃主要由於截至二零一七年三月三十一日止年度就項目#3確認潛在清算確認損害賠償導致去年毛利率顯著下降；
- (ii) 水務管道項目的毛利率大幅增加，主要由於(a)年內已完成工程減少，而於二零一七年十一月項目#8已大致上完工，有關工程所涉及分包成本較高，故僅有0.6%的較低利潤率；及(b)就項目的14確認大量工程進度，該項目有33.0%的相對較高預算利潤率，乃由於合約工作範圍所採購原材料較少及所涉運輸成本較低；及
- (iii) 纜線安裝項目毛利率增加，主要由於一項於截至二零一七年三月三十一日止年度中期展開的電訊業項目利潤率較高並帶來全年毛利貢獻。

## 財務資料

### 其他收入

其他收入由截至二零一七年三月三十一日止年度約700,000坡元減少約200,000坡元或24.7%至截至二零一八年三月三十一日止年度約500,000坡元。其他收入減少主要由於(i)投資物業的租金收入減少約22,000坡元；(ii)有關工傷賠償政策的保險索賠減少約100,000坡元；及(iii)其他雜項收入減少約46,000坡元。

### 其他收益／(虧損)

截至二零一八年三月三十一日止年度，其他虧損淨額增加約81,000坡元，主要由於抵銷物業、廠房及設備所致。

### 行政開支

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，行政開支維持相對穩定，約為2,300,000坡元。

### 財務成本

財務成本由截至二零一七年三月三十一日止年度約93,000坡元減少約57,000坡元或61.3%至截至二零一八年三月三十一日止年度約36,000坡元，主要由於截至二零一八年三月三十一日止財政年度上半年大致完成就融資租賃負債還款，導致財務成本減少。

### 投資物業公平值虧損

投資物業公平值虧損由截至二零一七年三月三十一日止年度約250,000坡元減少約175,000坡元至截至二零一八年三月三十一日止年度約75,000坡元，乃由於根據獨立物業估值師的估值評估得出投資物業公平值減少。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一七年三月三十一日止年度約300,000坡元增加約400,000坡元至截至二零一八年三月三十一日止年度約800,000坡元。所得稅開支增加主要由於上述毛利增加所致。

### 年度溢利

年度溢利由截至二零一七年三月三十一日止年度約3,300,000坡元增加約1,200,000坡元或38.4%至截至二零一八年三月三十一日止年度約4,500,000坡元。年度溢利增加主要由於上述毛利增加所致。

## 財務資料

### 截至二零一七年六月三十日止三個月與截至二零一八年六月三十日止三個月的比較

#### 收入

收入由截至二零一七年六月三十日止三個月約6,400,000坡元增加約600,000坡元或約9.4%至截至二零一八年六月三十日止三個月約7,000,000坡元。收入增加主要由於(i)一個水務管道項目#13於截至二零一八年六月三十日止三個月貢獻收入約1,500,000坡元；(ii)一個電力行業的新纜線安裝項目及一個新太陽能板安裝項目於截至二零一八年六月三十日止三個月貢獻收入合共約2,000,000坡元；及部分被(iii)燃氣管道項目的收入減少約2,800,000坡元所抵銷，原因為三個燃氣管道項目於截至二零一八年三月三十一日止年度大致完工。

#### 銷售成本

銷售成本由截至二零一七年六月三十日止三個月約4,500,000坡元增加約700,000坡元或約16.2%至截至二零一八年六月三十日止三個月約5,200,000坡元。銷售成本增加主要由於(i)物料成本增加約1,100,000坡元或約86.6%，原因為我們就水務管道項目購入更多管道並就太陽能板項目購入更多纜線，與期間收入增幅一致；及(ii)被分包成本減少約400,000坡元所抵銷，原因為因項目#8大致完工後產生的分包成本減少。

#### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一七年六月三十日止三個月約2,000,000坡元減少約100,000坡元或約6.3%至截至二零一八年六月三十日止三個月約1,800,000坡元。毛利減少主要歸因於燃氣管道項目收入大幅減少約800,000坡元；及部分被水務管道項目及纜線安裝項目的毛利增加約700,000坡元所抵銷。

截至二零一七年及二零一八年六月三十日止三個月，毛利率分別約為30.4%及26.0%。

毛利率減少主要由於截至二零一八年六月三十日止三個月佔毛利重大部分的水務管道項目毛利率減少，原因為一項新開展的水務管道定期合約項目#16的預算毛利率較低，此乃由於我們提交一個具競爭力的投標價以取得此項目，藉以擴展我們的項目組合，納入更多過去我們較少承接的水務管道項目。

## 財務資料

### 其他收入

其他收入由截至二零一七年六月三十日止三個月約142,000坡元減少約44,000坡元或31.0%至截至二零一八年六月三十日止三個月約98,000坡元。其他收入減少主要由於政府資助減少約51,000坡元，主要歸因於機械化獎勵計劃並無向本公司退還款項。

### 其他收益／(虧損)

其他虧損淨額由截至二零一七年六月三十日止三個月錄得其他收益約8,000坡元增加約34,000坡元至截至二零一八年六月三十日止三個月錄得其他虧損約26,000坡元，原因為錄得出售機器及汽車虧損。

### 行政開支

行政開支由截至二零一七年六月三十日止三個月約500,000坡元增加約1,300,000坡元或253.0%至截至二零一八年六月三十日止三個月約1,800,000坡元，主要由於(i)截至二零一八年六月三十日止三個月就籌備[編纂]而產生[編纂]約[編纂]坡元；及(ii)專業費用增加約200,000坡元。

### 財務成本

財務成本由截至二零一七年六月三十日止三個月約14,000坡元減少約9,000坡元或64.3%至截至二零一八年六月三十日止三個月約5,000坡元，主要由於截至二零一八年六月三十日止三個月的銀行借款較二零一七年減少。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一七年六月三十日止三個月約149,000坡元增加約84,000坡元至截至二零一八年六月三十日止三個月約233,000坡元，主要由於錄得不可扣稅[編纂]以致行政開支增加。

### 期間溢利／虧損

期間溢利由截至二零一七年六月三十日止三個月約1,400,000坡元減少約1,600,000坡元或107.8%至截至二零一八年六月三十日止三個月虧損約100,000坡元。期間溢利減少主要由於截至二零一八年六月三十日止三個月主要因錄得[編纂]約[編纂]坡元以致行政開支增加。

## 財務資料

### 資產及負債

下表載列我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日的資產及負債：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	六月三十日 千坡元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	10,768	9,826	8,348	8,771
無形資產	—	—	—	101
投資物業	3,800	3,550	3,475	1,020
合約資產	448	—	31	22
	<u>15,016</u>	<u>13,376</u>	<u>11,854</u>	<u>9,914</u>
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項及 其他應收款項	4,594	3,998	4,835	7,236
合約資產	6,184	5,410	6,183	4,955
存貨	—	—	205	222
現金及現金等價物	3,951	5,570	6,153	2,633
	<u>14,729</u>	<u>14,978</u>	<u>17,376</u>	<u>15,046</u>
持作出售資產	—	—	—	2,455
	<u>14,729</u>	<u>14,978</u>	<u>17,376</u>	<u>17,501</u>
<b>資產總值</b>	<u><u>29,745</u></u>	<u><u>28,354</u></u>	<u><u>29,230</u></u>	<u><u>27,415</u></u>

## 財務資料

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	六月三十日 千坡元
<b>權益及負債</b>				
<b>權益</b>				
合併股本	1,500	1,500	1,500	1,500
保留溢利	<u>12,976</u>	<u>16,226</u>	<u>14,724</u>	<u>14,612</u>
	<u>14,476</u>	<u>17,726</u>	<u>16,224</u>	<u>16,112</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項、其他				
應付款項及應計費用	5,252	3,793	2,275	4,520
合約負債	2,271	1,828	1,168	3,667
應付董事款項	1,558	975	753	—
融資租賃負債	2,175	1,334	26	120
銀行借款	131	95	98	99
應付股息	—	—	6,000	—
流動所得稅負債	<u>943</u>	<u>1,155</u>	<u>1,389</u>	<u>1,623</u>
	<u>12,330</u>	<u>9,180</u>	<u>11,709</u>	<u>10,029</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅	957	829	802	805
融資租賃負債	1,294	26	—	—
銀行借款	<u>688</u>	<u>593</u>	<u>495</u>	<u>469</u>
	<u>2,939</u>	<u>1,448</u>	<u>1,297</u>	<u>1,274</u>
<b>負債總額</b>	<u>15,269</u>	<u>10,628</u>	<u>13,006</u>	<u>11,303</u>
<b>權益及負債總額</b>	<u>29,745</u>	<u>28,354</u>	<u>29,230</u>	<u>27,415</u>

## 財務資料

### 選定資產負債表項目的討論

#### 無形資產

於二零一八年六月三十日，我們的無形資產約為100,000坡元，主要指於截至二零一八年六月三十日止三個月為進行安全檢查而購入的電腦軟件。

#### 投資物業及持作出售資產

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，投資物業分別約為3,800,000坡元、3,600,000坡元、3,500,000坡元及1,000,000坡元。我們已於二零一八年七月向獨立第三方出售四項投資物業，金額合共約2,500,000坡元，該等投資物業於二零一八年六月三十日重新分類為持作出售資產。有關進一步詳情，請參閱「附錄三一物業估值報告」一節。

#### 貿易應收款項及其他應收款項

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，貿易應收款項及其他應收款項分別約為4,600,000坡元、4,000,000坡元、4,800,000坡元及7,200,000坡元，明細如下：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	六月三十日 千坡元
貿易應收款項				
— 第三方	4,275	3,645	3,141	6,673
預付款項、按金及 其他應收款項				
按金	105	132	118	74
預付款項	182	213	1,555	142
預付[編纂]	—	—	—	[編纂]
遞延[編纂]	—	—	—	[編纂]
其他應收款項	32	8	21	1
	<u>4,594</u>	<u>3,998</u>	<u>4,835</u>	<u>7,236</u>
貿易應收款項及其他 應收款項總額	<u>4,594</u>	<u>3,998</u>	<u>4,835</u>	<u>7,236</u>

本集團貿易應收款項及其他應收款項的賬面值乃以新加坡元計值。

#### 貿易應收款項 — 第三方

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，來自第三方的貿易應收款項分別約為4,300,000坡元、3,600,000坡元、3,100,000坡元及6,700,000坡元。



## 財務資料

來自第三方的貿易應收款項由二零一六年三月三十一日約4,300,000坡元減少約600,000坡元至二零一七年三月三十一日約3,600,000坡元，並進一步減至二零一八年三月三十一日約3,100,000坡元，主要由於收入減少。於二零一八年三月三十一日及二零一八年六月三十日，金額分別約1,000,000坡元及1,500,000坡元計入來自第三方的貿易應收款項，與項目#3的經核實進度款申索有關。於最後實際可行日期，有關應收款項仍未結清，乃由於就項目#3向客戶A作出進度款申索於二零一七年九月(即於項目#3經延長預定完工日期屆滿後，本集團接獲有關潛在清算確認損害賠償的通知)後被扣起，導致二零一八年三月三十一日及二零一八年六月三十日有賬齡超過90日的未償還貿易應收款項。

本集團一般授予其客戶介乎30至45日的信貸期。貿易應收款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	六月三十日
				千坡元
1至30日	4,096	3,586	1,459	3,311
31至60日	85	—	655	1,475
61至90日	—	32	102	860
超過90日	93	12	—	—
超過120日	1	15	925	1,027
	<u>4,275</u>	<u>3,645</u>	<u>3,141</u>	<u>6,673</u>

截至二零一八年七月三十一日，於二零一八年六月三十日的貿易應收款項約75.1%(或約5,000,000坡元)其後已結清。

### 貿易應收款項周轉日數

下表載列於往績期的貿易應收款項周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
				六月三十日
				止三個月
貿易應收款項周轉日數	39	51	53	63

附註：貿易應收款項周轉日數乃按來自第三方的貿易應收款項的期初及期終結餘平均值，除以年度／期間收入，再乘以年度／期間日數(即全年為365日或截至二零一八年六月三十日止三個月為91日)計算。

## 財務資料

我們一般授予客戶介乎30至45日的信貸期。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止三個月，貿易應收款項周轉日數分別約為39日、51日、53日及63日。貿易應收款項周轉日數出現波動主要由於各相關報告日期錄得來自客戶A的貿易應收款項，特別是為數約900,000坡元及1,000,000坡元的金額分別於二零一八年三月三十一日及二零一八年六月三十日已逾期超過90日但未減值。貿易應收款項周轉日數由約39日增加至二零一七年三月三十一日約51日，主要由於i)就清算確認損害確認潛在申索2,800,000坡元，令收入減少及周轉日數增加；及ii)得以於截至二零一七年三月三十一日止年度前就若干項目接獲進度證明及發出賬單。貿易應收款項周轉日數維持穩定，於二零一八年三月三十一日約為53日，並增至二零一八年六月三十日約63日，乃由於上文所述有關項目#3的未結清貿易應收款項。

我們於各報告期末審閱各項個別貿易應收款項結餘的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。有關信貸風險管理方面，請參閱本文件「業務—風險管理及內部監控制度—信貸管理」一節。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，並無貿易應收款項已減值。已逾期但未減值的貿易應收款項主要與客戶A的項目#3有關，客戶A與本集團有良好往績記錄。董事相信，毋須就此等結餘計提減值，原因為信貸質素並無重大變動及結餘被視為可全數收回。此外，為加強信貸管理，本集團已制定相關政策加以考慮客戶的信譽(包括財務狀況及聲譽等)。有關項目#3的潛在清算確認損害賠償申索的進一步詳情，請參閱「業務—訴訟及申索」一節。

### 預付款項、按金及其他應收款項

外部訂約方按金主要包括用作工地辦事處及倉庫的租賃物業的保證金及水電按金，以及軟件採購按金等一次性雜項按金。截至二零一八年三月三十一日止三個年度及於二零一八年六月三十日，結餘維持相對穩定。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，預付款項(指續期及繳納保險、物業稅、[編纂]及道路稅的預付款項)分別約為200,000坡元、200,000坡元、1,600,000坡元及500,000坡元。於二零一八年三月三十一日的結餘重大，主要由於就截至二零一八年三月三十一日止年度獲授的新太陽能板安裝項目購買太陽能板向一名供應商支付的墊付款項，有關結餘其後於截至二零一八年六月三十日止三個月動用。

## 財務資料

### 合約資產／負債

合約資產主要與本集團有權就已完工及未開單工作收取的代價有關，原因為該等權利取決於本集團於各報告日期履行相關履約責任的未來表現而定。合約負債主要與本集團向客戶提供服務的責任有關，而本集團已就此向客戶收取代價。

下表載列合約資產及負債：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
已產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損	77,353	105,761	129,181	136,221
減：進度款	(72,992)	(102,179)	(124,135)	(134,911)
年／期末結餘	<u>4,361</u>	<u>3,582</u>	<u>5,046</u>	<u>1,310</u>
就呈報目的分析為：				
<b>非流動</b>				
合約資產	448	—	31	22
<b>流動</b>				
合約資產	6,184	5,410	6,183	4,955
合約負債	(2,271)	(1,828)	(1,168)	(3,667)
	<u>3,913</u>	<u>3,582</u>	<u>5,015</u>	<u>1,288</u>
	<u>4,361</u>	<u>3,582</u>	<u>5,046</u>	<u>1,310</u>

合約負債變動：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
於年／期初	358	2,271	1,828	1,168
向客戶誌賬／收收款項	21,484	12,497	3,251	5,275
於提供項目工程時確認收入	(19,571)	(12,940)	(3,911)	(2,776)
	<u>2,271</u>	<u>1,828</u>	<u>1,168</u>	<u>3,667</u>

## 財務資料

### 應收保留金

部分合約價值(一般為5%)預扣作為保留金，其中一半將於大致完工時發還，而餘款則於最終竣工時(即保修期之後，通常為大致完工日期起計12個月至24個月)發還。於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日，應收保留金維持於400,000坡元的穩定水平，並於二零一八年六月三十日增至約600,000坡元，乃由於項目#10及項目#13的應收保留金增加。應收保留金為無抵押、免息及可於個別合約的保修期結束後收回。本集團認為合約資產的預期信貸虧損極微，原因為本集團客戶為信譽良好的機構。

### 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期的貿易應付款項、其他應付款項及應計費用明細：

	於三月三十一日			於
	二零一六年 千坡元	二零一七年 千坡元	二零一八年 千坡元	二零一八年 六月三十日 千坡元
貿易應付款項				
— 第三方	4,031	2,892	1,773	1,874
其他應付款項				
— 應付商品服務稅	166	385	209	611
— 已收客戶墊款	19	26	26	60
— 應付雜項費用	25	11	14	654
應計費用	1,011	479	253	488
[編纂]應計費用	—	—	—	[編纂]
總計	<u>5,252</u>	<u>3,793</u>	<u>2,275</u>	<u>4,520</u>

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要包括就項目應付供應商及分包商的款項。貿易應付款項由二零一六年三月三十一日約4,000,000坡元減少約1,100,000坡元至二零一七年三月三十一日約2,900,000坡元，並進一步減至二零一八年三月三十一日約1,800,000坡元。貿易應付款項減少與銷售成本減幅一致。於二零一八年六月三十日的貿易應付款項維持相對穩定，約為1,900,000坡元。

## 財務資料

本集團貿易應付款項的賬面值乃以新加坡元計值。於各報告日期，貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
0至30日	2,691	1,112	957	1,012
31至60日	738	804	344	518
61至90日	496	507	317	224
超過90日	106	469	155	120
	4,031	2,892	1,773	1,874
	4,031	2,892	1,773	1,874

截至二零一八年七月三十一日，於二零一八年六月三十日的貿易應付款項約57.3% (或約900,000坡元)已結清。

我們一般獲供應商及分包商授予介乎30至60日的標準信貸期。下表載列於往績期的貿易應付款項周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日 止三個月
貿易應付款項周轉日數	49	56	53	32

附註：貿易應付款項周轉日數乃按貿易應付款項的期初及期終結餘平均值，除以年度／期間銷售成本，再乘以年度／期間日數(即全年為365日或截至二零一八年六月三十日止三個月為91日)計算。

貿易應付款項周轉日數由二零一六年三月三十一日約49日增加至二零一七年三月三十一日約56日，主要由於就採購RC頂管而應付馬來西亞供應商的貿易款項增加，有關貿易應付款項一般需要較長時間結清。於二零一八年三月三十一日，貿易應付款項周轉日數維持相對穩定，約為53日，乃由於應付馬來西亞供應商的貿易款項減少，惟因我們於截至二零一八年三月三十一日止年度大批採購碳鋼管道而於相關年度應付一名供應商的貿易款項增加所抵銷。貿易應付款項周轉日數大幅減少至二零一八年六月三十日約32日，乃主要由於截至二零一八年六月三十日止三個月錄得年度化銷售成本增加，而截至二零一八年三月三十一日止年度則產生較低銷售成本。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，其他應付款項及應計費用分別約為1,200,000坡元、900,000坡元、500,000坡元及2,600,000坡元，主要包括(i)應付商品服務稅；(ii)應計費用；(iii)已收客戶墊款；及(iv)應付雜項費用。出現波動主要由於應計費用有所變動。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，應計費用分別約為1,000,000坡元、500,000坡元、300,000坡元及1,300,000坡元。應計費用主要指(i)於各年／期末有關項目的銷售成本，該等銷售成本已確認惟我們尚未接獲供應商及分包商發出的發票；(ii)花紅撥備；(iii)[編纂]應計費用。於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日，應計費用減少，乃主要由於銷售成本應計費用減少，而於二零一八年六月三十日，應計費用增加乃主要由於花紅撥備及根據專業公司所完成提供服務的比率計算的[編纂]所致。

於二零一八年六月三十日的應付雜項費用增加主要由於購置機器所致。

### 關聯方交易

於往績期，我們並無訂立任何關聯方交易。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

### 流動資金及資本來源

我們的營運資金來源主要源自業務營運所產生的現金及銀行借款。我們的現金主要用於向供應商及分包商付款以及應付營運資金需要。於[編纂]後，我們的資金來源將結合內部產生資金、銀行借款及[編纂][編纂]。

於二零一八年六月三十日(即就披露我們的流動資金狀況而言的最後實際可行日期)，我們的現金及現金等價物約為2,600,000坡元。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列所示年度／期間的合併現金流量表的簡明概要：

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一六年 千坡元	二零一七年 千坡元	二零一八年 千坡元	二零一七年 千坡元	二零一八年 千坡元
經營活動產生的 現金淨額	<u>7,071</u>	<u>5,555</u>	<u>2,829</u>	<u>1,668</u>	<u>3,815</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(1,387)</u>	<u>(919)</u>	<u>(559)</u>	<u>(139)</u>	<u>(227)</u>
融資活動所用現金淨額	<u>(2,243)</u>	<u>(3,017)</u>	<u>(1,687)</u>	<u>(649)</u>	<u>(7,108)</u>
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	3,441	1,619	583	880	(3,520)
年／期初現金及 現金等價物	<u>510</u>	<u>3,951</u>	<u>5,570</u>	<u>5,570</u>	<u>6,153</u>
年／期終現金及 現金等價物	<u><u>3,951</u></u>	<u><u>5,570</u></u>	<u><u>6,153</u></u>	<u><u>6,450</u></u>	<u><u>2,633</u></u>

### 經營活動

我們的經營現金流入主要來自提供(i)燃氣管道項目；(ii)水務管道項目；及(iii)纜線安裝項目業務，而經營現金流出則主要包括就分包成本、員工成本、採購物料支付的款項以及其他營運資金需要。

於往績期，除稅前溢利與經營活動產生的現金淨額之間出現差額，主要由於收取客戶款項的金額及時間與向供應商及分包商付款的金額及時間有別。

截至二零一六年三月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額約為7,100,000坡元，主要來自營運資金變動前的經營現金流入約6,900,000坡元及營運資金變動約200,000坡元。營運資金變動前的經營現金流入主要為除稅前溢利約4,900,000坡元，並就主要包括折舊、投資物業公平值虧損、財務收入及財務成本以及出售物業、廠房及設備收益／虧損在內的項目淨額合共2,000,000坡元作出調整。營運資金變動主要反映貿易應付款項、其他應付款項及應計費用增加約3,000,000坡元及存貨減少約200,000坡元，並部分被貿易應收款項及其他應收款項增加約2,400,000坡元以及合約資產增加及合約負債減少合共約500,000坡元所抵銷。



## 財務資料

截至二零一七年三月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額約為5,600,000坡元，乃來自營運資金變動前的經營現金流入約5,900,000坡元、營運資金變動約84,000坡元及已付所得稅約300,000坡元。營運資金變動前的經營現金流入主要為除稅前溢利約3,600,000坡元，並就主要包括折舊、投資物業公平值虧損、撇銷物業、廠房及設備以及財務成本在內的項目淨額合共2,300,000坡元作出調整。營運資金變動主要反映貿易應付款項、其他應付款項及應計費用因銷售成本減少而減少約1,500,000坡元，並部分被貿易應收款項及其他應收款項減少約600,000坡元以及合約資產減少及合約負債減少合共約800,000坡元所抵銷。

截至二零一八年三月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額約為2,800,000坡元，乃來自營運資金變動前的經營現金流入約7,400,000坡元、營運資金變動約4,000,000坡元及已付所得稅約600,000坡元。營運資金變動前的經營現金流入主要為除稅前溢利約5,300,000坡元，並就主要包括折舊、投資物業公平值虧損、財務收入及財務成本以及出售物業、廠房及設備收益／虧損在內的項目淨額合共2,100,000坡元作出調整。營運資金變動主要反映貿易應付款項、其他應付款項及應計費用因銷售成本減少而減少約1,500,000坡元、存貨增加約200,000坡元、貿易應收款項及其他應收款項增加約800,000坡元以及合約資產增加及合約負債減少合共約1,500,000坡元。

截至二零一七年六月三十日止三個月，經營活動產生的現金淨額約為1,700,000坡元，乃來自營運資金變動前的經營現金流入約2,000,000坡元及營運資金變動約400,000坡元。營運資金變動前的經營現金流入主要為除稅前溢利約1,600,000坡元，並就主要包括折舊、投資物業公平值虧損、財務收入及財務成本以及出售物業、廠房及設備收益／虧損在內的項目淨額合共500,000坡元作出調整。營運資金變動主要反映貿易應付款項、其他應付款項及應計費用減少約900,000坡元以及合約資產增加及合約負債減少合共約1,500,000坡元以及貿易應收款項及其他應收款項減少約2,000,000坡元。

截至二零一八年六月三十日止三個月，經營活動產生的現金淨額約為3,800,000坡元，乃來自營運資金變動前的經營現金流入約600,000坡元及營運資金變動約3,200,000坡元。營運資金變動前的經營現金流入主要為除稅前溢利約100,000坡元，並就主要包括折舊、投資物業公平值虧損、財務收入及財務成本以及出售物業、廠房及設備收益／虧損在內的項目淨額合共500,000坡元作出調整。營運資金變動主要反映貿易應付款項、其他應付款項及應計費用增加約2,100,000坡元以及合約資產減少及合約負債增加合共約3,700,000坡元，並部分被貿易應收款項、其他應收款項及應計費用增加約1,600,000坡元所抵銷。

## 財務資料

### 投資活動

我們的投資活動所用現金主要為購買物業、廠房及設備、出售物業、廠房及設備所得款項、出售投資物業所得款項以及購買無形資產。

截至二零一六年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額主要為購買物業、廠房及設備約1,400,000坡元，並部分被出售物業、廠房及設備所得款項約48,000坡元所抵銷。

截至二零一七年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額主要為購買物業、廠房及設備約1,000,000坡元，並部分被出售物業、廠房及設備所得款項約30,000坡元所抵銷。

截至二零一八年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額主要為購買物業、廠房及設備約600,000坡元，並部分被出售物業、廠房及設備所得款項約12,000坡元所抵銷。

截至二零一七年六月三十日止三個月，投資活動所用現金淨額主要為購買物業、廠房及設備約100,000坡元，並部分被出售物業、廠房及設備所得款項約7,000坡元所抵銷。

截至二零一八年六月三十日止三個月，投資活動所用現金淨額主要為購買物業、廠房及設備約200,000坡元以及購買無形資產約100,000坡元，並部分被出售物業、廠房及設備所得款項約76,000坡元所抵銷。

### 融資活動

融資活動所用現金淨額主要包括(i)償還銀行借款；(ii)償還融資租賃負債；(iii)董事墊款；及(iv)股息付款。

截至二零一六年三月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額主要包括(i)償還融資租賃負債約1,600,000坡元；(ii)償還銀行借款約500,000坡元；及(iii)向董事還款約69,000坡元。

截至二零一七年三月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額主要包括(i)償還融資租賃負債約2,200,000坡元；(ii)償還銀行借款約100,000坡元；及(iii)向董事還款約600,000坡元。

截至二零一八年三月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額主要包括(i)償還融資租賃負債約1,300,000坡元；(ii)償還銀行借款約95,000坡元；及(iii)向董事還款約200,000坡元。

截至二零一七年六月三十日止三個月，融資活動所用現金淨額主要包括(i)償還融資租賃負債約500,000坡元；(ii)償還銀行借款約24,000坡元；及(iii)向董事還款約200,000坡元。

## 財務資料

截至二零一八年六月三十日止三個月，融資活動所用現金淨額主要包括(i)償還融資租賃負債約27,000坡元；(ii)償還銀行借款約25,000坡元；(iii)向董事還款約800,000坡元；(iv)股息付款約6,000,000坡元；及(v)預付[編纂]約300,000坡元。

### 流動資產淨值

下表載列本集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日的流動資產及負債明細：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	六月三十日 千坡元
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項及 其他應收款項	4,594	3,998	4,835	7,236
合約資產	6,184	5,410	6,183	4,955
存貨	—	—	205	222
現金及現金等價物	3,951	5,570	6,153	2,633
	<u>14,729</u>	<u>14,978</u>	<u>17,376</u>	<u>15,046</u>
持作出售資產	—	—	—	2,455
	<u>14,729</u>	<u>14,978</u>	<u>17,376</u>	<u>17,501</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項、其他 應付款項及應計費用	5,252	3,793	2,275	4,520
合約負債	2,271	1,828	1,168	3,667
應付董事款項	1,558	975	753	—
融資租賃負債	2,175	1,334	26	120
銀行借款	131	95	98	99
應付股息	—	—	6,000	—
即期所得稅負債	943	1,155	1,389	1,623
	<u>12,330</u>	<u>9,180</u>	<u>11,709</u>	<u>10,029</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u><u>2,399</u></u>	<u><u>5,798</u></u>	<u><u>5,667</u></u>	<u><u>7,472</u></u>

## 財務資料

流動資產淨值由二零一六年三月三十一日約2,400,000坡元增至二零一七年三月三十一日約5,800,000坡元，主要由於受到(i)合約負債減少約400,000坡元；(ii)應付董事款項減少約600,000坡元；(iii)融資租賃負債減少約800,000坡元；及(iv)貿易應付款項、其他應付款項及應計費用減少約1,500,000坡元的持續影響。

流動資產淨值於二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日維持相對穩定，分別約為5,800,000坡元及5,700,000坡元。流動資產淨值微減約100,000坡元主要由於受到(i)貿易應收款項及其他應收款項增加約800,000坡元；(ii)現金及現金等價物增加約600,000坡元；(iii)合約資產增加約800,000坡元；(iv)貿易應付款項、其他應付款項及應計費用減少約1,500,000坡元；(v)融資租賃負債減少約1,300,000坡元；及被(vi)應付股息增加約6,000,000坡元所抵銷的共同影響。

流動資產淨值由二零一八年三月三十一日約5,700,000坡元增至二零一八年六月三十日約7,500,000坡元，主要由於(i)持作出售資產增加約2,500,000坡元；(ii)貿易應收款項及其他應收款項增加約2,400,000坡元；(iii)應付股息減少約6,000,000坡元；(iv)應付董事款項減少約800,000坡元；及部分被(v)合約負債增加約2,500,000坡元；(vi)貿易應付款項、其他應付款項及應計費用增加約2,200,000港元；(vii)現金及現金等價物減少約3,500,000坡元；及(viii)合約資產減少約1,200,000坡元所抵銷。

### 營運資金

董事認為，考慮到本集團目前所得內部資源及銀行融資(包括經營產生的現金)以及將收取的[編纂]估計[編纂]與日後進一步取得的銀行及其他借款，本集團擁有足夠資金應付自本文件日期起計未來至少12個月的營運資金及財務需求。

## 財務資料

### 債務

下表載列本集團於所示日期的債務。於二零一八年六月三十日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，除下文所披露者外，我們並無任何已發行及發行在外或同意將予發行的債務證券、銀行借款或其他類似債務、承兌負債、承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，於往績期，我們在取得或償還銀行貸款或其他銀行融資方面並無遇到任何困難，亦無違反銀行貸款或其他銀行融資的任何重大契諾或限制。於最後實際可行日期，概無與我們的未償還債務有關的重大契諾將嚴重限制我們承擔進行業務計劃所需額外債務或股本融資的能力。董事確認，自二零一八年六月三十日及截至最後實際可行日期，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，我們並無任何即時重大外債融資計劃。

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	六月三十日
				千坡元
<b>非即期</b>				
融資租賃負債	1,294	26	—	—
銀行借款	<u>688</u>	<u>593</u>	<u>495</u>	<u>469</u>
	<u>1,982</u>	<u>619</u>	<u>495</u>	<u>469</u>
<b>即期</b>				
應付董事款項	1,558	975	753	—
融資租賃負債	2,175	1,334	26	120
銀行借款	<u>131</u>	<u>95</u>	<u>98</u>	<u>99</u>
	<u>3,864</u>	<u>2,404</u>	<u>877</u>	<u>219</u>
	<u><u>5,846</u></u>	<u><u>3,023</u></u>	<u><u>1,372</u></u>	<u><u>688</u></u>

董事確認，於二零一八年六月三十日，我們並無任何未動用銀行融資。

## 財務資料

### 銀行借款

下表載列於各報告日期的銀行借款到期情況：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
<b>非即期，有抵押</b>				
銀行借款				
— 須於一年後但兩年內償還	95	98	101	102
— 須於兩年後但五年內償還	303	311	319	321
— 須於五年後償還	290	184	75	46
	<u>688</u>	<u>593</u>	<u>495</u>	<u>469</u>
<b>即期，有抵押</b>				
銀行借款				
— 須於一年內償還	131	95	98	99
	<u>131</u>	<u>95</u>	<u>98</u>	<u>99</u>
<b>總計</b>	<u><u>819</u></u>	<u><u>688</u></u>	<u><u>593</u></u>	<u><u>568</u></u>

銀行借款主要包括購買本集團目前擁有的兩項物業的貸款(有關詳情請參閱「業務—物業權益」一節)。於二零一八年六月三十日，銀行借款以本集團租賃物業及投資物業以及由徐源華先生及徐源利先生提供的個人擔保作抵押，以上各項將於[編纂]後解除並以本公司授出的公司擔保代替。截至二零一八年三月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止三個月，銀行借款按介乎1.78%至2.88%的浮動年利率計息。

### 融資租賃負債

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，融資租賃負債總額分別約為3,500,000坡元、1,400,000坡元、26,000坡元及100,000坡元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25。

融資租賃負債與我們透過融資租賃安排購買若干機器及汽車有關。租期介乎一至七年，截至二零一八年三月三十一日止三個年度的實際年利率介乎約2.54%至6.14%，而截至二零一八年六月三十日止三個月的實際年利率則介乎2.59%至6.14%。

## 財務資料

融資租賃負債乃以二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日賬面值分別合共約5,900,000坡元、5,300,000坡元、4,600,000坡元及4,600,000坡元為的租賃資產押記作抵押。

須於一年內支付的款項計入流動負債，而須於一年後支付的款項則計入非流動負債。下表載列於各報告日期的融資租賃負債到期情況。

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千坡元	千坡元	千坡元	六月三十日 千坡元
融資租賃負債總額 —				
最低租賃款項				
一年內	2,245	1,352	26	124
一年後但兩年內	1,285	26	—	—
兩年後但五年內	26	—	—	—
	<u>3,556</u>	<u>1,378</u>	<u>26</u>	<u>124</u>
融資租賃的未來融資費用	<u>(87)</u>	<u>(18)</u>	<u>—</u>	<u>(4)</u>
融資租賃負債的現值	<u><u>3,469</u></u>	<u><u>1,360</u></u>	<u><u>26</u></u>	<u><u>120</u></u>

### 應付董事款項

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，應付董事款項分別約為1,600,000坡元、1,000,000坡元、800,000坡元及零元，主要指徐源華先生給予本集團的墊款。該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

### 或然負債

董事確認，於最後實際可行日期，我們並無任何或然負債。



## 財務資料

### 承擔

#### 資本承擔

下表載列我們於報告日期的資本承擔：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
一年內	—	—	33	—
一至五年	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>33</u>	<u>—</u>

截至二零一八年三月三十一日止年度的資本承擔為本集團承諾購買的無形資產。該等款項其後於截至二零一八年六月三十日止三個月在無形資產撥充資本。

#### 經營租賃承擔

##### 本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷經營租賃安排向第三方出租投資物業。該等承租人須支付租金的絕對固定每年增幅，或根據於租期內達到的銷售所計算的或然租金。

根據不可撤銷經營租賃於各報告日期已訂約但未確認為應收款項的未來最低租賃應收款項如下：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
一年內	58	116	103	—
一至五年	104	106	13	—
	<u>162</u>	<u>222</u>	<u>116</u>	<u>—</u>

## 財務資料

### 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議向第三方租用土地。土地租賃於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元	千坡元
一年內	89	81	122	94
一至五年	5	—	1	1
	94	81	123	95

### 資本開支

於往績期，本集團的資本開支主要包括有關物業、廠房及設備的開支。截至二零一八年三月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止三個月，我們分別就購買物業、廠房及設備的資本開支產生現金流量約1,400,000坡元、900,000坡元、600,000坡元及200,000坡元。

### 主要財務比率

	於三月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日
	(倍)	(倍)	(倍)	(倍)
流動比率 <sup>(1)</sup>	1.2	1.6	1.5	1.7
資產負債比率 <sup>(2)</sup>	0.4	0.2	0.1	0.0

  

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 六月三十日 止三個月
	%	%	%	%
毛利率 <sup>(3)</sup>	23.8	20.1	31.6	26.0
總資產回報率 <sup>(4)</sup>	13.5	11.5	15.4	不適用
股本回報率 <sup>(5)</sup>	27.8	18.3	27.7	不適用

## 財務資料

附註：

- (1) 流動比率乃按各報告日期的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 資產負債比率乃按各報告日期的借款總額除以權益總額計算。
- (3) 毛利率乃按年度／期間毛利除以收入計算。
- (4) 總資產回報率乃按各報告日期的年度溢利除以總資產計算。
- (5) 股本回報率乃按各報告日期的年度溢利除以權益總額計算。

### 流動比率

流動比率由二零一六年三月三十一日約1.2倍升至二零一七年三月三十一日約1.6倍，並微跌至二零一八年三月三十一日約1.5倍。流動比率波動主要由於截至二零一七年三月三十一日止年度的到期定期存款增加。

流動比率升至二零一八年六月三十日約1.7倍，主要由於在二零一八年六月三十日四項投資物業重新分類為持作出售資產。

### 資產負債比率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年六月三十日，資產負債比率於往績期逐步下跌，主要由於債務(包括借款及融資租賃負債)的未償還結餘減少。

### 毛利率

截至二零一八年三月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止三個月，毛利率分別約為23.8%、20.1%、31.6%及26.0%。有關毛利率波動的原因，請參閱上文「各期間經營業績比較」一節。

### 總資產回報率

截至二零一八年三月三十一日止三個年度，總資產回報率分別約為13.5%、11.5%及15.4%。總資產回報率波動主要由於上文詳述於往績期內三年純利出現波動。

### 股本回報率

截至二零一八年三月三十一日止三個年度，股本回報率分別約為27.8%、18.3%及27.7%。股本回報率波動主要由於上文詳述於往績期內三年純利出現波動。此外，截至二零一八年三月三十一日止年度的股本回報率上升亦受到截至二零一八年三月三十一日止年度宣派6,000,000坡元所影響，以致相關年度的權益基礎減少。

## 財務資料

### 往績期後事項

於二零一八年七月六日，本公司以總額約2,500,000坡元出售四項投資物業，並於同日收訖所得款項。

### 股息

截至二零一八年三月三十一日止年度，本集團自其可供分派溢利向當時的股東宣派及派付股息約6,000,000坡元。所有股息已於最後實際可行日期結清。我們預期將於[編纂]前進一步宣派及派付特別股息不多於3,000,000坡元。過往宣派及派付的股息並非本公司於[編纂]後將予採納股息政策的指標。任何股息分派及相關金額將由董事酌情釐定，並須視乎我們日後營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制(如有)以及董事視為相關的其他因素而定。我們並無制定任何股息政策，亦無預定派息率。股份的現金股息(如有)將以港元派付。

### 可供分派儲備

本公司於二零一八年七月十七日註冊成立。於二零一八年六月三十日，本公司並無任何可供分派予股東的儲備。

### [編纂]

於往績期，我們已產生並於合併損益表確認[編纂]約[編纂]坡元(相當於約[編纂]港元)。有關[編纂]的估計[編纂]總額約為[編纂]坡元(相當於約[編纂]港元)，其中約[編纂]坡元(相當於約[編纂]港元)直接歸因於發行[編纂]，並將於[編纂]後入賬為權益扣減。餘款約[編纂]坡元(相當於約[編纂]港元)預期將於本集團截至二零一九年三月三十一日止年度的損益扣除，此乃根據指標[編纂]中位數每股[編纂]港元計算得出。確認[編纂]預期將對我們截至二零一九年三月三十一日止年度的財務業績造成重大影響。本集團的估計[編纂]可根據本公司於[編纂]完成後所產生/將予產生的開支實際金額作出調整。

本集團面臨若干財務風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理策略集中於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現帶來的潛在不利影響。有關我們財務及資本風險管理的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

我們管理資本以確保我們將能夠按持續基準經營，同時透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。管理層不時檢討本集團的資本架構，並考慮資本成本及與各類

## 財務資料

別資本相關的風險作為檢討其中一環。視乎我們的資本架構及不時需求，我們可透過派付股息、發行[編纂]及／或新債務平衡整體資本架構。

[編纂]

### 根據上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無出現任何狀況而可能導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。

### 往績期後的最新發展

我們繼續專注於加強我們在新加坡基礎設施管道工程市場的地位。據我們所知，我們所在行業於往績期後維持相對穩定，我們經營所在新加坡或行業的整體經濟及市況亦無出現重大不利變動，以致對或將對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響。自二零一八年七月一日起至最後實際可行日期，由於本集團的一般業務模式並無重大變動，我們的收入並無大幅下跌，銷售成本或其他成本(除所產生的[編纂]外)亦無大幅上升。

於二零一八年六月三十日，我們有八個進行中項目，其合約價值逾3,000,000坡元，而於往績期後及截至最後實際可行日期，我們有兩個新獲授項目，其合約價值逾3,000,000坡元。該等進行中及新獲授項目的總合約金額約為73,200,000坡元，其中約24,800,000坡元已於往績期確認為收入，餘款約47,000,000坡元預計將分別於截至二零二零年三月三十一日止兩個年度確認為收入。

### 概無重大不利變動

執行董事進一步確認，除與[編纂]有關的[編纂]影響外，截至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自二零一八年七月一日以來概無發生可能會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表所示資料的任何事件及重大不利變動。