

概要及摘要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，應與本文件全文一併閱覽。由於下文僅為概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資於[編纂]前，務請閱覽整份文件。

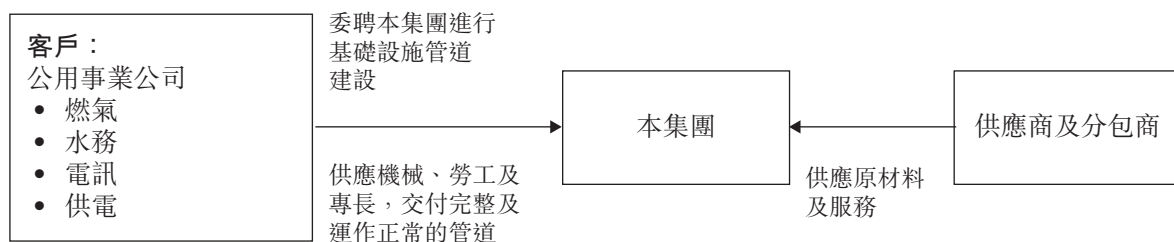
任何投資均涉及風險。有關投資於[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱該節。本概要所用若干詞彙在「釋義」及「技術詞彙」兩節界定。

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。自開業以來，我們已成功為新加坡私營及公營公用事業公司接辦多個燃氣及水務管道項目以及電訊纜項目。我們的合約乃就個別項目訂立。經驗豐富的執行董事及由徐源華先生領導的資深管理隊伍多年來對本集團的發展貢獻良多，我們因而得以在新加坡業界奠定領導地位。根據弗若斯特沙利文報告，按收入計算，我們於截至二零一八年三月三十一日止年度在新加坡的整體基礎設施管道工程市場排名第三及在燃氣管道工程市場排名第二。

我們的實力在於敷設燃氣管道方面的能力。早於一九九零年代後期，我們首次參與使用聚乙烯喉管為工業及住宅發展項目敷設供氣管道，亦參與裕廊島的氣體輸送管道項目設計及敷設高壓鋼管。我們於二零零五年首次獲授新加坡史丹福運河(Stamford Canal)新水管的合約，並於二零零五年獲授啟奧城(Biopolis)分區供冷管道項目的合約，稍後於二零零九年涉足首個電訊纜項目，並於二零一八年五月取得首個電纜安裝成套項目。自二零一七年十二月起，我們首次參與太陽能板安裝項目。我們廣泛的往績記錄顯示我們有能力為不同行業敷設不同導向、直徑或其他要求的管道。我們確保工程盡可能在安全高效的情況下順利完工，即使施工地點是高交通流量的市區或住宅區。我們承接的項目一般是透過競投程序取得，可透過新加坡政府機關營運的GeBIZ或自行在客戶本身的網站投標或應邀投標。

我們的合約通常屬於(i)成套合約(我們負責完成整個項目，然後以可全面運作形式移交客戶)；或(ii)定期合約(我們根據客戶的工作指令於固定合約期內提供服務)形式。我們主要負責就成套合約或定期合約規定的管道工程項目提供工程服務連同所需機械、勞工及專長。於往績期，本集團的業務重點並無任何變動。下圖顯示我們於最後實際可行日期的業務模式：



概要及摘要

於往績期，本集團完成18個涉及提供基礎設施管道建設及相關工程服務的項目，當中大部分合約屬於成套合約。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九月三十日止六個月來自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14,100,000坡元。

下表載列我們於往績期內按項目類別劃分的收入：

	截至三月三十一日止年度						截至二零一八年九月三十日止六個月	
	二零一六年		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	
	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比
	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%
燃氣管道	20,942	71.0	21,053	74.1	13,337	56.9	2,731	19.3
水務管道	5,675	19.2	6,116	21.5	9,066	38.7	6,374	45.1
纜線安裝(附註)	2,885	9.8	1,239	4.4	1,016	4.4	5,036	35.6
總計	29,502	100.0	28,408	100.0	23,419	100.0	14,141	100.0

附註： 纜線安裝包括電訊及供電公司的纜線安裝項目以及涉及安裝太陽能板。

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。於往績期，我們的收入約80%來自私營公用事業界別的客戶，其餘則來自新加坡政府機關。下表載列我們於往績期內按客戶類別劃分的收入明細：

	截至三月三十一日止年度						截至二零一八年九月三十日止六個月	
	二零一六年		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	
	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比
	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%	千坡元	%
私營	25,208	85.4	22,954	80.8	16,372	69.9	10,308	72.9
公營	4,294	14.6	5,454	19.2	7,047	30.1	3,833	27.1
總計	29,502	100.0	28,408	100.0	23,419	100.0	14,141	100.0

我們引以為傲的是在按準時及可靠原則管理及執行項目上的競爭優勢，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。我們同時以總承辦商及分包商身份承接項目。於往績期，收入逾94%來自以總承辦商身份承辦的基礎設施管道項目。

概要及摘要

於最後實際可行日期，我們的員工人數超過300人，擁有超過50輛汽車及機器，例如挖泥機、起卸斗貨車、十呎及十四呎長斗貨車、熱熔對接焊機及電熔對接焊機、平板夯、路面切割機及頂管機，以進行項目所需不同範疇的工程。投資於機器令我們得以提供規模及複雜程度各有不同的基礎設施管道建設及相關工程服務。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九月三十日止六個月，我們所購置新汽車及機器的總值分別約3,500,000坡元、1,000,000坡元、500,000坡元及2,400,000坡元。於二零一八年九月三十日，名下汽車及機器的賬面淨值分別約為3,300,000坡元及5,600,000坡元。有關進一步詳情，請參閱「業務—機器及設備」一節。

客戶

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。截至二零一八年三月三十一日止三個年度及截至二零一八年九月三十日止六個月，我們分別有6名、7名、9名及9名向我們作出收入貢獻客戶。新加坡政府機關的公開投標登載於GeBIZ，而私營建築公司則主要透過邀請或客戶的網站招標。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九月三十日止六個月，來自五大客戶的收入分別約為29,500,000坡元、28,400,000坡元、22,400,000坡元及13,200,000坡元，佔我們的收入分別約99.9%、99.9%、96.0%及94.0%。於往績期，來自最大客戶的收入分別約為20,900,000坡元、21,000,000坡元、13,300,000坡元及3,800,000坡元，佔我們的收入分別約71.0%、74.0%、57.0%及27.1%。特別是，我們(i)於往績期來自客戶A的收入分別約為20,900,000坡元、21,000,000坡元、13,300,000坡元及2,700,000坡元，佔我們的收入分別約71.0%、74.0%、57.0%及19.3%；及(ii)於往績期來自客戶C的收入分別約為4,300,000坡元、5,500,000坡元、7,000,000坡元及3,800,000坡元，佔我們的收入分別約14.6%、19.2%、30.1%及27.1%。

我們認為旗下業務並無過度倚靠五大客戶，原因在於(i)新加坡燃氣管道工程服務市場由數家大型管道承辦商公司支配；(ii)部分五大客戶(例如客戶A、客戶C、客戶D及客戶B)與我們相輔相成；(iii)我們透過與其他客戶建立長期關係，繼續多元化擴展客戶基礎，並向其他客戶提供新服務以提高銷售額；(iv)就客戶A(即我們於往績期的最大客戶)而言，我們並非其獨家供應商，亦可不受限制向其他客戶提供同類服務；(v)貢獻收入的客戶數目由截至二零一六年三月三十一日止年度的6名上升50.0%至截至二零一八年三月三十一日止年度的9名；及(vi)來自客戶A的總收入由截至二零一六年三月三十一日止年度約71.0%減至截至二零一八年三月三十一日止年度約57.0%，而來自客戶C的總收入則由截至二零一六年三月三十一日止年度約14.6%增至截至二零一八年三月三十一日止年度約30.1%。有關進一步詳情，請參閱「業務—客戶」一節。

主要註冊及牌照

本集團主要根據建設局管理的承辦商註冊制度就各項建設及建設相關工種註冊。我們已註冊工種當中，我們取得CR07工種「纜線／管道敷設及道路復修」L6級註冊資格，可直接競投新加坡公營部門合約價值不限的項目。於最後實際可行日期，僅有11家公司取得承辦商註冊制度下CR07工種(纜線／管道敷設及道路復修)「L6」級註冊資格。此外，我們亦已取得CW02工種「土木工程」B2級註冊資格，可直接競投新加坡公營部門最多13,000,000坡元的項目。我們亦持有建設局發出的GB1牌照，可承接公營及私營項目的一般建造合約，公營項目的合約價值須遵循建設局設定的上限，而私營項目的合約價值不限。有關進一步詳情，請參閱「監管概覽—商業資格及牌照」一節。

概要及摘要

供應商及分包商

我們向新加坡供應商採購的貨品主要是管道、瀝青預混料、回填物料及柴油。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九月三十日止六個月，來自五大供應商的採購額分別約為3,200,000坡元、4,900,000坡元、2,900,000坡元及2,300,000坡元，佔我們的直接成本總額分別約14.6%、21.7%、18.6%及31.5%。同期，來自最大供應商的採購額分別約為1,000,000坡元、2,300,000坡元、1,800,000坡元及1,300,000坡元，佔我們的直接服務成本總額分別約4.6%、10.3%、10.9%及17.2%。有關進一步詳情，請參閱「業務—供應商」一節。

於往績期，我們委聘分包商提供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，原因為我們內部並無可進行有關服務的專業技能，而我們於各個項目投標階段已計及有關成本。於往績期，分包成本佔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九月三十日止六個月的銷售成本分別約33.2%、23.8%、15.8%及12.0%。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九月三十日止六個月，來自五大分包商的採購額分別約為5,900,000坡元、3,800,000坡元、1,500,000坡元及600,000坡元，佔我們的直接成本總額分別約26.0%、16.7%、9.6%及8.7%。同期，來自最大分包商的採購額分別約為4,200,000坡元、2,400,000坡元、800,000坡元及200,000坡元，佔我們的服務成本總額分別約18.5%、10.5%、5.1%及3.0%。有關詳情，請參閱「業務—分包商」一節。

營銷及定價

我們不設專責營銷及銷售團隊，此乃由於獲得項目的機會乃來自新加坡政府一站式電子採購門戶網站GeBIZ、自行在客戶本身的網站投標或應邀投標。我們亦倚賴執行董事及項目經理維繫及建立現有／新客戶關係。我們定期監察GeBIZ或客戶本身的網站有否合適項目機遇。此外，就私營客戶而言，我們可能定期應私營客戶的邀請投標，該等客戶可能為常客及來自執行董事在私營界別的商業網絡。

我們的定價是考慮到各項間接費用、勞工成本、分包成本及物料成本後，依據成本加成基準釐定。有關詳情，請參閱「業務—銷售及營銷」一節。

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。於往績期，我們於公營投標的中標率分別約為16.7%、0%、12.5%及0%，而登載於客戶本身網站的私營投標或邀請報價的中標率則分別約為30.8%、42.9%、29.4%及50.0%。有關進一步詳情，請參閱「業務—項目管理及營運—投標階段—中標率」一節。

競爭情況及市場佔有率

根據弗若斯特沙利文報告，新加坡的整體基礎設施管道工程市場分散，截至二零一八年三月三十一日止年度，按收入計算，五大市場參與者的市場佔有率合共約20.4%，市值則約為202,300,000坡元。然而，燃氣管道工程市場則較為集中，截至二零一八年三月三十一日止年度，按收入計算，五大市場參與者的市場佔有率合共約42.4%，市值則約為52,700,000坡元。於最後實際可行日期，共有332名承辦商在CR07工種「纜線／管道敷設及道路復修」下註冊，其中11名承辦商取得L6級資格。根據弗若斯特沙利文報告，按收入計算，我們於截至二零一八年三月三十一日止年度在新加坡的

概要及摘要

整體基礎設施管道工程市場排名第三，估計市場佔有率約為2.4%，按收入計算，我們亦於截至二零一八年三月三十一日止年度在新加坡的燃氣管道工程市場排名第二，估計市場佔有率約為10.68%。有關進一步詳情，請參閱「行業概覽—競爭情況分析」一節。

競爭實力

我們認為，我們的競爭實力包括：

- (i) 我們是新加坡龍頭基礎設施管道工程承辦商，往績驕人，在業內積逾25年經驗；
- (ii) 我們有能力按準時、可靠及有利可圖的原則提供廣泛基礎設施管道工程服務及解決方案；
- (iii) 我們與主要客戶、供應商及分包商維持長期關係；及
- (iv) 專心致志的管理及項目隊伍在新加坡的基礎設施管道工程行業具備豐富經驗。

有關進一步詳情，請參閱「業務—競爭實力」一節。

財務資料概要

下表概述我們分別於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九月三十日止六個月的合併財務資料，應與本文件本文件附錄一會計師報告所載財務資料(包括其附註)一併閱讀。

合併全面收益表摘要

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日 止六個月	
	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	11,908	14,141
毛利	7,011	5,718	7,398	3,655	3,639
除所得稅前溢利	4,875	3,599	5,281	2,848	495
年度／期間溢利／(虧損)					
及全面收益總額	4,021	3,250	4,498	2,428	57

合併財務狀況表摘要

	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 九月三十日 千坡元
非流動資產	15,016	13,376	11,854	10,815
流動資產	14,729	14,978	17,376	17,059
流動負債	12,330	9,180	11,709	9,698
流動資產淨值	2,399	5,798	5,667	7,361
非流動負債	2,939	1,448	1,297	1,895
資產淨值	14,476	17,726	16,224	16,281

概要及摘要

合併現金流量表摘要

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	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
經營活動產生的現金淨額	7,071	5,555	2,829	2,446	3,145
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,387)	(919)	(559)	(368)	1,850
融資活動所用現金淨額	(2,243)	(3,017)	(1,687)	(1,074)	(7,649)

(未經審核)

毛利及毛利率

於往績期，我們錄得毛利及毛利率如下：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	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 千坡元	毛利率 %	毛利 千坡元	毛利率 %	毛利 千坡元	毛利率 %	毛利 千坡元	毛利率 %	毛利 千坡元	毛利率 %
燃氣管道	6,161	29.4	4,249	20.2	4,308	32.3	2,403	30.3	955	34.9
水務管道	749	13.2	1,363	22.3	2,932	32.3	1,207	32.8	1,863	29.3
纜線安裝	101	3.5	106	8.6	158	15.6	45	14.6	821	16.3
總計	<u>7,011</u>	23.8	<u>5,718</u>	20.1	<u>7,398</u>	31.6	<u>3,655</u>	30.7	<u>3,639</u>	25.7

(未經審核)

附註： 纜線安裝包括電訊及供電公司的纜線安裝項目以及涉及安裝太陽能板。

下表載列我們按性質劃分的銷售成本及佔直接成本的百分比：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	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	%
物料成本	5,270	23.4	6,917	30.5	4,094	25.6	2,238	27.1	3,672	35.0
分包成本	7,467	33.2	5,397	23.8	2,527	15.8	1,209	14.7	1,258	12.0
勞工成本	4,773	21.2	5,315	23.4	5,447	34.0	2,742	33.2	3,176	30.2
間接費用	3,845	17.1	3,783	16.7	2,684	16.7	1,401	16.9	1,755	16.7
折舊	<u>1,135</u>	<u>5.1</u>	<u>1,278</u>	<u>5.6</u>	<u>1,269</u>	<u>7.9</u>	<u>666</u>	<u>8.1</u>	<u>641</u>	<u>6.1</u>
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>8,256</u>	<u>100.0</u>	<u>10,502</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

概要及摘要

收入

我們的收入來自基礎設施管道建設及相關工程服務。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坡元至截至二零一七年三月三十一日止年度約28,400,000坡元，主要由於(i)一個燃氣管道項目貢獻收入減少約6,800,000坡元，由於清算確認客戶A的潛在損害申索約2,500,000坡元，截至二零一七年三月三十一日止年度收入減少。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；及部分減幅被(iii)因於臨近二零一六年三月年度年結日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)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(亦包括清算確認客戶A的潛在損害申索約300,000坡元，截至二零一八年三月三十一日止年度的收入減少)；及被(ii)截至二零一八年三月三十一日止年度就項目#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九月三十日止六個月約11,900,000坡元增加約2,200,000坡元或約18.8%至截至二零一八年九月三十日止六個月約14,100,000坡元。收入增加主要歸因於(i)三項新水務管道項目貢獻收入約4,200,000坡元，該等項目於接近截至二零一八年三月三十一日止年度展開；(ii)截至二零一八年九月三十日止六個月供電及太陽能板行業兩項新纜線安裝項目分別貢獻收入合共約4,900,000坡元；而部分增幅被以下各項所抵銷：(iii)燃氣管道項目收入減少約5,200,000坡元，主要由於四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；及(iv)一項水務管道項目#4收入減少約1,600,000坡元，乃由於截至二零一八年九月三十日止六個月所確認收入較二零一七年同期減少。

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，主要由於清算確認損害賠償導致收入減少。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坡元至截至二零一八年三月三十一日止年度約4,500,000坡元，主要由於本集團毛利上升。期間溢利由截至二零一七年九月三十日止六個月約2,400,000坡元減少約2,400,000坡元至截至二零一八年九月三十日止六個月約57,000坡元，主要由於截至二零一八年九月三十日止六個月產生[編纂]約[編纂]坡元以致行政開支增加。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料—各期間經營業績比較」一節。

概要及摘要

主要財務比率

	於三月三十一日			於二零一八年
	二零一六年 (倍)	二零一七年 (倍)	二零一八年 (倍)	九月三十日 (倍)
流動比率	1.2	1.6	1.5	1.8
資產負債比率 ⁽¹⁾	0.4	0.2	0.1	0.1

	截至止年度			截至
	二零一六年 %	二零一七年 %	二零一八年 %	二零一八年 九月三十日 止六個月 %
毛利率	23.8	20.1	31.6	25.7
總資產回報率	13.5	11.5	15.4	不適用
股本回報率	27.8	18.3	27.7	不適用

附註：

(1) 資產負債比率乃按各報告日期的借款總額(銀行借款及融資租賃責任)除以權益總額計算。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料—主要財務比率」一節。

[編纂]對本集團截至二零一九年三月三十一日止年度的財務表現的影響

於往績期，我們已產生並於截至二零一八年九月三十日止六個月的合併損益表確認[編纂]約[編纂]坡元(相當於約[編纂]港元)。有關[編纂]的估計開支總額約為[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，當中包括於截至二零一八年九月三十日止六個月確認的[編纂]約1,900,000坡元，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。有關進一步詳情，請參閱「財務資料—[編纂]」一節。

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，新加坡的整體經濟及市場狀況或我們所經營的行業並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。自二零一八年十月一日起至本文件日期，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亦無大幅上升。於二零一八年七月，公用事業局及國家環境局宣佈將於未來五年為Tuas Nexus的土木及機電工程招標，估計總值超過50億坡元。於二零一八年九月，Keppel DHCS Pte. Ltd.宣佈於JTC Corporation所發起招標中奪得初始階段合約，涉及為即將落成的Jurong Innovation District設計一家全新區域製冷系統廠房，其後亦有可能獲JTC Corporation授予最終階段合約，

概要及摘要

於30年合約期內建設、擁有及營運該全新區域製冷系統廠房，惟有待JTC Corporation批准方可作實。該全新區域製冷系統廠房預計於二零二一年底前落成，可望為Bulim Phase 1多個發展項目提供優質可靠的冷凍供水服務，覆蓋28公頃包括工業樓宇在內的區域。基於過往經驗，董事相信有關項目可能需要頂管機並確認我們將參與任何由Keppel DHCS Pte. Ltd.發起的招標。

於最後實際可行日期，我們有16個進行中項目。該等進行中項目的總合約金額約為82,400,000坡元，其中約35,800,000坡元已於往績期確認為收入，大部分餘款約16,500,000坡元及29,800,000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，而剩餘款項約300,000坡元將於截至二零二零年三月三十一日止年度後確認。自二零一八年十月一日起至最後實際可行日期止，我們合共提交七份標書，合約總值約為73,600,000坡元，其中一份合約總值為4,400,000坡元的合約並無獲授出，而其餘六份合約總值為69,200,000坡元的標書尚待公佈投標結果。

除上述[編纂]的影響外，根據我們於往績期後及截至本文件日期的進行中項目及業務營運，執行董事預計截至二零一九年三月三十一日止年度的收入並無任何重大不利變動。

業務策略及[編纂]

我們的目標是在新加坡的基礎設施管道工程市場(尤其是燃氣、水務、電訊及供電行業)爭取重大發展，以及進一步加強本身的整體競爭能力及業務增長，方法為(i)進一步借助本身在基礎設施管道工程行業的定位，拓大及發展在水務管道及纜線安裝項目的商機，藉以增闢收入來源；(ii)遷往將購置用作新辦事處、外勞宿舍及機器倉庫的新物業，以配合預期業務擴展；及(iii)為擴展業務添置機器及設備，以提高項目數量及規模。有關進一步詳情，請參閱「業務—業務策略」一節。

我們估計，[編纂][編纂](經扣除我們已付及應付有關[編纂]的[編纂]佣金及估計開支後，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即建議[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數))合計將約為[編纂]港元。我們擬將[編纂]按以下方式用於實施上述業務策略：

- 其中約[編纂]港元(相當於[編纂][編纂]約[編纂]%)將用作於二零一九年九月三十日前遷往將購置的新物業，該物業估計總建築面積最少為6,500平方米，用作辦事處、外勞宿舍及機器倉庫；
- 其中約[編纂]港元(相當於[編纂][編纂]約[編纂]%)將用作於二零一九年三月前添置兩台頂管機，以提升我們於基礎設施管道工程市場的地位，原因為本集團計劃提高所爭取項目的數量及/或規模以及擴展至水務管道及纜線安裝項目；及
- 餘款約[編纂]港元(相當於[編纂][編纂]約[編纂]%)將用作營運資金用途。

有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。

概要及摘要

[編纂]統計數據

[編纂]

股息

截至二零一八年三月三十一日止年度，本集團向當時的股東宣派及派付股息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]前以保留溢利中內部資源進一步宣派及派付特別股息不多於500,000坡元。過往宣派及派付的股息不應視為本公司將於[編纂]後採納的股息政策。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。有關進一步詳情，請參閱「財務資料—股息」一節。

風險因素

任何投資均涉及風險，與我們業務有關的重大風險為(i)我們持續取得項目的能力；(ii)定期合約的工作指令收入或會低於原訂合約金額；及(iii)維持我們的現有註冊及牌照。與我們所在行業有關的重大風險為(i)新基礎設施管道工程項目數量減少；(ii)基礎設施管道工程行業競爭激烈；及(iii)新加坡基礎設施管道工程行業技術工人短缺。有關進一步詳情，請參閱「風險因素」一節。

監管不合規情況、訴訟及申索

於往績期及於最後實際可行日期，本集團牽涉多宗申索及訴訟。於最後實際可行日期，有兩宗針對我們的僱員補償申索仍未解決，並將獲保險保障。有關進一步詳情，請參閱「業務—訴訟及申索」一節。

控股股東

於重組、[編纂]及[編纂]完成後(惟並無計及本公司因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)，敏昌(由徐源華先生全資擁有)將持有[編纂]股股份，相當於本公司經擴大已發行股本的[編纂]%。有關進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」一節。