

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並不包含對閣下而言可能屬重要的一切資料。閣下決定投資於[編纂]前應閱畢整份文件。任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資於[編纂]前應仔細閱讀該節。本概要所用的多個詞彙於本文件「釋義及技術詞彙」一節界定。

業務概覽

我們是一家擁有30年經營歷史的新加坡機電服務供應商，專門提供電機工程解決方案。我們的電機工程服務主要包括(i)定製及／或安裝電氣系統；(ii)協助取得法定批准；及(iii)測試及投入使用。

於業績記錄期間承接的項目

我們的電機工程服務於新樓宇發展、重建、加建及改建以及更新項目中需求廣泛，當中涉及住宅、商業及工業樓宇。特別是，我們在承接由建屋發展局（新加坡政府的公共房屋機構）發起的公共住宅發展項目的電機工程方面已有穩健往績。於業績記錄期間，我們的收益大部分來自公共住宅發展項目。下表載列參照有關樓宇的類別，我們於業績記錄期間的收益、毛利及毛利率明細：

| | 2015/16財年 | | | | 2016/17財年 | | | | 2017/18財年 | | | |
|---------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 |
| | 收益 | 百分比(%) | | | 收益 | 百分比(%) | | | 收益 | 百分比(%) | | |
| 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | % | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | % | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | % | |
| 住宅樓宇 | 29,128 | 75.5 | 4,495 | 15.4 | 25,074 | 81.4 | 4,351 | 17.4 | 30,719 | 91.1 | 5,566 | 18.1 |
| 商業及工業樓宇 | 9,445 | 24.5 | 316 | 3.3 | 5,721 | 18.6 | 891 | 15.6 | 3,013 | 8.9 | 935 | 31.0 |
| 總計 | <u>38,573</u> | <u>100.0</u> | <u>4,811</u> | <u>12.5</u> | <u>30,795</u> | <u>100.0</u> | <u>5,242</u> | <u>17.0</u> | <u>33,732</u> | <u>100.0</u> | <u>6,501</u> | <u>19.3</u> |

概 要

| | 截至2017年9月30日止三個月 | | | | 截至2018年9月30日止三個月 | | | |
|---------|------------------|--------------|-----------------|-------------|------------------|--------------|--------------|-------------|
| | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 |
| | 收益 | 百分比 | | | 收益 | 百分比 | | |
| | 千新加坡元 (未經審核) | | 千新加坡元 (未經審核) | % | 千新加坡元 | | 千新加坡元 | % |
| 住宅樓宇 | 6,965 | 96.7 | 1,282 | 18.4 | 9,749 | 94.3 | 1,953 | 20.0 |
| 商業及工業樓宇 | 239 | 3.3 | 78 | 32.6 | 592 | 5.7 | 17.5 | 29.6 |
| 總計 | <u>7,204</u> | <u>100.0</u> | <u>1,360</u> | <u>18.9</u> | <u>10,341</u> | <u>100.0</u> | <u>2,134</u> | <u>20.6</u> |

我們專門從事公營及私營界別項目。就公營界別項目而言，我們的客戶為(i)建屋發展局就新樓宇發展及重建項目聘用的建築承建商；及(ii)新加坡本地有關加建及改建項目的法定機構。一般而言，當建屋發展局決定推行新的公共住宅發展項目後，通常會邀請建築承建商參與項目招標以承接項目的樓宇及建築工程。作為常見的行業慣例，經選定建築承建商將安排向機電服務供應商（如本集團）分包有關電機工程。就私營界別項目而言，我們的客戶為物業發展商聘用的建築承建商。下表載列於業績記錄期間，我們私營及公營界別項目的收益、毛利及毛利率明細：

| 項目 | 2015/16財年 | | | | | 2016/17財年 | | | | | 2017/18財年 | | | | |
|------|-----------|---------------|--------------|--------------|-------------|-----------|---------------|--------------|--------------|-------------|-----------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 | 項目 | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 | 項目 | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 | |
| | 數量 | 收益 | | | | 百分比 | 數量 | | | | 收益 | 百分比 | | | 數量 |
| | (單位) | 千新加坡元 | 千新加坡元 | % | (單位) | 千新加坡元 | 千新加坡元 | % | (單位) | 千新加坡元 | 千新加坡元 | % | | | |
| 公營界別 | 31 | 25,991 | 67.4 | 4,023 | 15.5 | 41 | 21,653 | 70.3 | 3,837 | 17.7 | 38 | 30,686 | 91.0 | 5,564 | 18.1 |
| 私營界別 | 7 | 12,582 | 32.6 | 788 | 6.3 | 14 | 9,142 | 29.7 | 1,405 | 15.4 | 15 | 3,046 | 9.0 | 937 | 30.8 |
| 總計 | <u>38</u> | <u>38,573</u> | <u>100.0</u> | <u>4,811</u> | <u>12.5</u> | <u>55</u> | <u>30,795</u> | <u>100.0</u> | <u>5,242</u> | <u>17.0</u> | <u>53</u> | <u>33,732</u> | <u>100.0</u> | <u>6,501</u> | <u>19.3</u> |

概 要

| 項目數目 | 截至2017年9月30日止三個月 | | | | | 項目數目 (附註3) | 截至2018年9月30日止三個月 | | | | |
|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-------|------|--|
| | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 | 估總收益 | | 毛利 | 毛利率 | | | |
| | 收益 | 百分比 | | | 收益 | | | | 百分比 | | |
| 千新加坡元 (未經審核) | 千新加坡元 (未經審核) | 千新加坡元 (未經審核) | 千新加坡元 (未經審核) | % | 千新加坡元 (未經審核) | 千新加坡元 (未經審核) | 千新加坡元 (未經審核) | 千新加坡元 (未經審核) | % | | |
| 公營界別 | 26 | 6,963 | 96.7 | 1,282 | 18.4 | 20 | 9,333 | 90.3 | 1,910 | 20.5 | |
| 私營界別 | 7 | 241 | 3.3 | 78 | 32.4 | 9 | 1,008 | 9.7 | 218 | 21.6 | |
| 總計 | 33 | 7,204 | 100.0 | 1,360 | 18.9 | 29 | 10,341 | 100.0 | 2,134 | 20.6 | |

附註：

- 於2016/17財年貢獻收益的55個項目中，26個項目亦於2015/16財年貢獻收益。
- 於2017/18財年貢獻收益的53個項目中，27及14個項目亦分別於2016/17財年及2015/16財年貢獻收益。
- 於截至2018年9月30日止三個月貢獻收益的29個項目中，26、18及10個項目亦分別於2017/18財年、2016/17財年及2015/16財年貢獻收益。

下表載列我們於業績記錄期間，按我們於項目擔當總承建商或分包商角色劃分的收益明細：

| 項目數目 | 2015/16財年 | | | 2016/17財年 | | | 2017/18財年 | | | 截至2017年9月30日止三個月 | | | 截至2018年9月30日止三個月 | | |
|-------|-----------|--------|-------|-----------|--------|-------|-----------|--------|-------|------------------|-------|-------|------------------|--------|-------|
| | 估總收益 | | 項目數目 | 估總收益 | | 項目數目 | 估總收益 | | 項目數目 | 估總收益 | | 項目數目 | 估總收益 | | 項目數目 |
| | 收益 | 百分比 | | 收益 | 百分比 | | 收益 | 百分比 | | 收益 | 百分比 | | 收益 | 百分比 | |
| 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | 千新加坡元 | |
| 總承建商 | 8 | 2,865 | 7.4 | 24 | 4,857 | 15.8 | 24 | 5,633 | 16.7 | 15 | 1,604 | 22.3 | 8 | 476 | 4.6 |
| 分包商 | 30 | 35,708 | 92.6 | 31 | 25,938 | 84.2 | 29 | 28,099 | 83.3 | 18 | 5,600 | 77.7 | 21 | 9,865 | 95.4 |
| 總計 | 38 | 38,573 | 100.0 | 55 | 30,795 | 100.0 | 53 | 33,732 | 100.0 | 33 | 7,204 | 100.0 | 29 | 10,341 | 100.0 |

概 要

於業績記錄期間，我們合共有95個項目向我們貢獻收益。除一項已完成項目（其地位於緬甸一幢商業綜合大廈）外，我們於業績記錄期間承接的項目均在新加坡的工程進行。下表載列於業績記錄期間我們已收到邀請的項目數量、我們已遞交標書的項目數量、獲授項目數量及成功率：

| | 2015/16財年 | 2016/17財年 | 2017/18財年 | 截至2018年 9月30日 止三個月 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------------------|
| 我們已收到邀請的項目數量 | 99 | 96 | 82 | 59 |
| 我們已遞交標書的項目數量 | 37 | 45 | 38 | 25 ^(附註2) |
| 獲授項目數量 ^(附註1) | 15 | 28 | 26 | 8 |
| 成功率(%) ^(附註1) | 40.5 | 62.2 | 68.4 | 32.0 |

附註：

- 1 如不計及合約金額不超過50,000新加坡元的已投標項目及已獲授項目，我們於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年及截至2018年9月30日止三個月的經調整中標率分別為29.0%、32.0%、36.8%及22.7。
- 2 在我們於截至2018年9月30日止三個月已提交投標的25個項目中，於最後實際可行日期尚有8個項目待公佈結果。

於業績記錄期間承接的緬甸項目

於業績記錄期間，本集團獲青建集團（即我們於業績記錄期間的五大客戶之一）委聘就位於緬甸一幢商業綜合大廈（包括商場及辦公大廈）的各類電氣系統提供電機工程解決方案。緬甸項目於2015年3月開展並於2016年8月完成。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－於業績記錄期間承接的項目－於業績記錄期間在緬甸承接青建集團授予的項目」一段。

我們的客戶

於業績記錄期間，我們的客戶主要包括建築承建商及新加坡本地法定機構。於2015/16財年、2016/17財年及2017/18財年，對本集團有收益貢獻的客戶數目分別為26名、36名、43名及22名。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年及截至2018年9

概 要

月30日止三個月各期間，來自最大客戶的收益佔我們總收益的百分比分別約為40.3%、23.3%、11.2%及19.0%。同期，來自五大客戶的收益合計佔我們總收益的百分比則分別約為68.8%、59.7%、45.2%及61.3%。於我們的業務進行期間，偶有我們客戶代表我們為已使用於工程中的材料結付及期後就我們的服務費結賬時減去。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶」一段。

我們的供應商

為我們供應業務特定及持續開展業務定期所需貨品及服務的供應商主要包括(i)分包商；(ii)材料供應商；及(iii)其他雜項服務供應商，包括第三方專業人士（如專業工程師及持牌電工）提供的服務，以根據新加坡法律法規及法規安排對我們的工程進行外部測試作為認證程序之一部分。下表載列我們於業績記錄期間按供應商類型劃分的分包服務成本以及材料成本及其他服務開支明細：

| | 2015/16財年 | | 2016/17財年 | | 2017/18財年 | | 截至2018年9月30日 | |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | | | | | 止三個月 | |
| | 千新加坡元 | % | 千新加坡元 | % | 千新加坡元 | % | 千新加坡元 | % |
| 分包服務 | 15,633 | 57.1 | 12,873 | 63.0 | 14,155 | 63.1 | 3,476 | 52.7 |
| 材料 | 10,722 | 39.1 | 7,048 | 34.5 | 7,917 | 35.3 | 3,105 | 47.0 |
| 其他 ^(附註) | 1,048 | 3.8 | 520 | 2.5 | 361 | 1.6 | 20 | 0.3 |
| 總計 | 27,403 | 100.0 | 20,441 | 100.0 | 22,433 | 100.0 | 6,601 | 100.0 |

附註：此等雜項服務主要包括第三方專業人士提供的服務（如專業工程師及持牌電工）。

視乎我們可動用的勞力資源及所涉及的專門工程類別，本集團或會不時委聘分包商進行若干電機工程。於業績記錄期間，我們已主要就進行有線電視安裝工程、ELV工程、光纖連接工程、地下裝置工程及ACMV工程委聘分包商。

我們通常按逐個項目基準自行向位於新加坡的供應商採購我們項目所需材料。我們購買的主要材料種類包括電纜、開關設備、燈具及其他電氣部件。於部分情況下，我們可代表分包商購買水泥及電纜等必要材料（費用由分包商承擔），並從我們向分包商付款中扣除我們購買所產生的金額。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的供應商」一段。

概 要

我們的主要牌照及註冊

我們的主要營運附屬公司Khoon Engineering於建設局管理的承建商註冊系統內登記CW01工種（一般建造）「C3」評級、ME04工種（通訊及保安系統）「L2」評級、ME05工種（電機工程）「L6」評級、ME06工種（消防及防火系統）「L1」評級、ME10工種（通訊線路設備佈線／接線）「L1」評級及ME12工種（管道及衛生工程）「L1」評級。Khoon Engineering亦持有建設局授予的GB2許可證及新加坡資訊通信發展管理局授予的電信佈線承建商（級別）許可證。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－許可證及註冊」一段。

競爭格局及我們的競爭優勢

我們相信我們的競爭優勢包括：(i)我們在新加坡電機工程行業已建立知名度；(ii)我們與我們的部分主要客戶建立關係；(iii)我們資深專業的管理團隊；及(iv)我們嚴格的質量控制和高安全標準及環境影響控制。

根據弗若斯特沙利文報告，受新加坡的有利經濟環境所推動，預測公營及私營界別均要求更多電機工程服務，建築工人數目均將會增長。因此，電機工程服務產生的收益將於2018年至2022年經歷增長，複合年增長率為5.6%，截至2022年達至912.6百萬新加坡元。

業務策略

我們擬尋求以下主要業務策略：(i)收購ME01（空調、製冷及通風工程）工種至少「L4」評級下註冊的新加坡ACMV承建商；(ii)通過申請ME15（一體化建築服務）工種「L6」評級下的註冊以增加我們接觸公營界別內一體化建築服務項目的機會；(iii)加強人力以提高我們的服務能力，以抓緊對電機工程服務日益增加的市場需求；(iv)就我們各種營運需求作擴充物業用途；(v)加強我們的財務狀況以承接合約金額較大的更大型電機工程項目；(vi)提升我們的機器及設備，以應付業務發展、提高我們在進行電機工程方面的整體效率及能力，以及提高我們滿足不同客戶的不同需求及要求之能力；(vii)投資於硬件設備及電腦軟件以提高我們的資訊科技能力及項目實施效率；及(viii)購置額外貨車，以應付我們與計劃擴大人力及預期我們承接的電機工程項目數量增加相關的運輸需求增加。

概 要

銷售及市場推廣以及定價策略

於業績記錄期間，我們主要透過客戶直接邀請投標而獲取新業務。董事認為，憑藉我們良好的往績記錄以及與現有客戶建立的關係，我們能善用現有客戶基礎以及在新加坡電機工程行業的聲譽，從而可令我們除與現有及潛在客戶不時為建立及管理業務關係而聯絡以外，毋須過份依賴市場推廣活動。

我們的管理團隊將關注GeBIZ及報章以了解新推出及將推出的公共建築開發項目，並與很可能會投標或已投標有關項目的建築承建商接洽，以爭取參與相關電機工程的機會。我們的公司網站作為市場推廣平台能讓客戶增加對我們公司概况的了解。

我們基於相較我們估計成本的若干溢價百分比編製費用標書價格。因下列因素使然，溢價百分比或會因項目各異而大為不同，如(i)項目規模及時限；(ii)未來向客戶獲取合約的前景；(iii)本集團聲譽在電機工程行業可能造成的任何正面影響；(iv)由任何分包商承接的部分工程的數額；及(v)實際成本與經考慮主要成本成分的價格趨勢後所釐定的估計成本之間存在任何重大偏離的可能性；及(vi)整體市況。

風險因素

建議有意投資者於作出有關**[編纂]**的任何投資決定前，應仔閱本文件「風險因素」一節。若干更具體的風險因素包括以下：(i)我們的收益主要來自電機工程服務，而我們與客戶的委聘並非經常性，故概不保證我們將能獲取新項目；(ii)新加坡政府削減公共住宅發展項目的支出水平可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響；(iii)我們的收益大部分來自少數客戶授出的合約，倘與來自主要客戶的項目數量大幅減少，我們的財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響；(iv)我們任何現有許可證及註冊未能重續或遭吊銷或註銷，均可能會對我們的營運及財務表現造成重大影響；(v)我們於2016/17財年總收益出現下滑，並於2016/17財年及2017/18財年錄得經營現金流出淨額；(vi)我們的供應商（包括分包商）表現欠佳及／或無法獲得彼等的服務或會對我們的營運及盈利能力造成不利影響；及(vii)收到客戶進度付款及向我們的供應商付款之間的潛在時差可能會對我們的現金流量產生不利影響。

概 要

外籍工人

於業績記錄期間，我們自印度、馬來西亞、孟加拉國及緬甸聘用外籍僱員。我們透過招聘代理尋找並招募外籍工人。於最後實際可行日期根據人力部數據庫提供的最新資料，我們的181名僱員中152名為持有S通行或工作許可證的外籍勞工，惟須受配額規定所限。根據一名全職本地工人對七名外籍工人的比例，Khoo Engineering可聘用最多182名外籍工人，這意味著我們仍可根據依賴外籍勞工上限增聘30名外籍工人。此外，於最後實際可行日期，本集團僱用了3名持有就業准證的外籍工人。外籍工人的僱用須遵守新加坡多項規則及規例，包括但不限於(i)按照本地工人與外籍工人比例實施外籍工人上限；(ii)對於來自非傳統原居地及中國的工人，根據人力年度配額實施配額制；及(iii)有關非馬來西亞外籍工人的擔保金規定。有關進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽－僱用外籍工人」一段。

主要經營及財務數據

下表載列我們於業績記錄期間的主要經營及財務數據：

合併損益及其他全面收益表摘要

| | 2015/16財年 | | 2016/17財年 | | 2017/18財年 | | 截至2018年9月30日 | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|----------|
| | | | | | | | 止三個月 | |
| | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 |
| 收益 | 38,573 | 224,881 | 30,795 | 179,535 | 33,732 | 196,658 | 10,341 | 60,288 |
| 服務成本 | (33,762) | (196,833) | (25,553) | (148,974) | (27,231) | (158,757) | (8,213) | (47,882) |
| 毛利 | 4,811 | 28,048 | 5,242 | 30,561 | 6,501 | 37,901 | 2,128 | 12,406 |
| 除稅前溢利 | 3,599 | 20,982 | 4,472 | 26,072 | 4,261 | 24,842 | 527 | 3,073 |
| 所得稅開支 | (539) | (3,142) | (646) | (3,766) | (760) | (4,431) | (272) | (1,586) |
| 年內／期內溢利 及其他 | | | | | | | | |
| 全面收益 | 3,060 | 17,840 | 3,826 | 22,306 | 3,501 | 20,411 | 255 | [1,487] |

概 要

合併財務狀況表摘要

| | 於2016年6月30日 | | 於2017年6月30日 | | 於2018年6月30日 | | 於2018年9月30日 | |
|--------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 |
| 非流動資產 | 2,655 | 15,479 | 3,234 | 18,854 | 2,096 | 12,219 | 2,040 | 11,893 |
| 流動資產 | 28,333 | 165,181 | 29,665 | 172,947 | 22,831 | 133,105 | 27,065 | 157,789 |
| 流動負債 | 21,454 | 125,077 | 22,403 | 130,609 | 14,222 | 82,914 | 18,134 | 105,721 |
| 非流動負債 | 163 | 950 | 298 | 1,737 | 6 | 35 | 18 | 105 |
| 流動資產淨值 | 6,879 | 40,104 | 7,262 | 42,338 | 8,609 | 50,191 | 8,931 | 52,068 |
| 資產淨值 | 9,371 | 54,633 | 10,198 | 59,455 | 10,699 | 62,375 | 10,953 | 63,856 |

合併現金流量表摘要

| | 2015/16財年 | | 2016/17財年 | | 2017/18財年 | | 截至2018年 9月30日止三個月 | |
|----------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|----------------------|---------|
| | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 | 千新加坡元 | 千港元 |
| 經營活動所得(所用) | | | | | | | | |
| 現金淨額 | 12,453 | 72,601 | (1,386) | (8,080) | (7,001) | (40,816) | 261 | 1,522 |
| 投資活動(所用)所得 | | | | | | | | |
| 現金淨額 | (767) | (4,472) | (2,649) | (15,444) | 9,648 | 56,248 | 1,272 | 7,416 |
| 融資活動所用現金淨額 | (2,429) | (14,161) | (1,745) | (10,173) | (5,501) | (32,071) | (266) | (1,551) |
| 現金及現金等價物增加 (減少)淨額 | 9,257 | 53,968 | (5,780) | (33,697) | (2,854) | (16,639) | 1,267 | 7,387 |
| 年初/期初現金及 現金等價物 | 5,375 | 31,337 | 14,632 | 85,304 | 8,852 | 51,607 | 5,998 | 34,968 |
| 年末/期末現金及 現金等價物 | 14,632 | 85,305 | 8,852 | 51,607 | 5,998 | 34,968 | 7,265 | 42,355 |

於2016/17財年，經營活動所用現金淨額約為1.4百萬新加坡元。我們於調整非現金項目（主要包括折舊及銀行利息收入）後但營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額約為4.7百萬新加坡元。差額約6.0百萬新加坡元乃主要歸因於以下合併影響：(i)合約資產增加約2.8百萬新加坡元；(ii)由於臨近2017年6月底才開票的若干大型項目已完成的工程增加，貿易應收款項增加約1.5百萬新加坡元；(iii)合約負債減少約1.3百萬新加坡元；(iv)其他應收款項、按金及預付款項增加約0.6百萬新加坡元；其部分被(v)貿易及其他應付款項增加約1.3百萬新加坡元所抵銷，主要由於償付董事袍金約1.0百萬新加坡元。

概 要

於2017/18財年，經營活動所用現金淨額約為7.0百萬新加坡元。我們於調整非現金項目（主要包括折舊、出售物業、廠房及設備收益以及銀行利息收入）後但營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額約為4.4百萬新加坡元。差額約11.4百萬新加坡元乃主要歸因於以下合併影響：(i)合約負債減少3.6百萬新加坡元；(ii)合約資產增加約3.7百萬新加坡元；(iii)乃主要由於我們於年內償付應計酌情花紅，導致貿易及其他應付款項減少2.3百萬新加坡元；(iv)現金償付後應付關聯方款項減少約0.7百萬新加坡元；及(v)貿易應收款項增加約1.0百萬新加坡元，乃主要由於質保期到期後於2018年6月就質保金0.7百萬新加坡元開票。

財務比率概要

| | 2015/16財年 或於2016年 6月30日 | 2016/17財年 或於2017年 6月30日 | 2017/18財年 或於2018年 6月30日 | 截至2018年 9月30日 止三個月或 於2018年 9月30日 |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| 毛利率(%) | 12.5 | 17.0 | 19.3 | 20.6 |
| 純利率(%) | 7.9 | 12.4 | 10.4 | 2.5 |
| 股本回報率(%) | 32.7 | 37.5 | 32.7 | 2.3 |
| 總資產回報率(%) | 9.9 | 11.6 | 14.0 | 0.9 |
| 流動比率 | 1.3 | 1.3 | 1.6 | 1.5 |
| 貿易應收款項周轉天數 | 5天 | 20天 | 31天 | 31天 |
| 貿易應付款項周轉天數 | 22天 | 25天 | 22天 | 24天 |
| 資本負債比率(%) | 2.5 | 3.5 | 不適用 | 不適用 |

我們的總收益由2015/16財年約38.6百萬新加坡元減少約7.8百萬新加坡元或20.2%至2016/17財年約30.8百萬新加坡元。有關減少主要是由於來自公共住宅項目和商業及工業項目的收益下跌，其被私人住宅項目佔收益的較高比重所輕微抵銷。

我們的毛利由2015/16財年約4.8百萬新加坡元輕微增加約0.4百萬新加坡元至2016/17財年約5.2百萬新加坡元，增幅為9.0%。這主要是由於(i)我們涉及住宅樓宇的項目數量及規模維持穩定；及(ii)承接與緬甸項目相比，更多利潤率相對較高的中型商業及工業項目。因此，我們整體的毛利率由2015/16財年約12.5%上升至2016/17財年的17.0%。

我們的總收益由2016/17財年約30.8百萬新加坡元增加約2.9百萬新加坡元或9.5%至2017/18財年約33.7百萬新加坡元。有關增加主要是由於來自公共住宅項目的收益增加，部分被來自商業及工業項目和住宅私人項目的收益減少所抵銷。

概 要

我們的毛利由2016/17財年約5.2百萬新加坡元進一步增加約1.3百萬新加坡元或24.0%至2017/18財年約6.5百萬新加坡元，與2017/18財年收益增長9.5%一致。這主要是由於公營界別下的住宅樓宇項目完成工程增加。此外，我們的整體毛利率由2016/17財年約17.0%進一步上升至2017/18財年的19.3%，主要是由於(i)我們的公共住宅項目的表現更佳；及(ii)參與更多利潤率相對較高的商業及工業項目。

我們的總收益由截至2017年9月30日止三個月約7.2百萬新加坡元增加約3.1百萬新加坡元或43.5%至截至2018年9月30日止三個月約10.3百萬新加坡元。有關增加主要由於來自公共住宅項目的收益於期內大幅增加約2.4百萬新加坡元或34.0%。

2015/16財年及2016/17財年的平均貿易應收款項周轉天數相對較短，分別約為5天及20天，乃由於於2015年及2016年6月30日就若干大型項目已完成的工程，我們的進度付款申請仍在受客戶檢驗而尚未開票。2017/18財年的平均貿易應收款項周轉天數為31天，為30至35天的一般信貸期範圍內。

控股股東

緊隨資本化發行及[編纂]完成後（不計及行使[編纂]及行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能配發及發行之任何股份），我們的最終控股股東洪維坤先生及洪號光先生透過Lead Development（由洪維坤先生擁有87.27%的投資控股公司及由洪號光先生擁有12.73%的投資控股公司）合共間接持有本公司[編纂]%權益。有關我們的控股股東股權詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

訴訟與索償

於最後實際可行日期，我們並無涉及任何屬重大的訴訟、仲裁或申索。此外，董事亦不知悉任何針對我們提出的可能對我們業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何未結或受脅迫的訴訟、仲裁或申索。

概 要

[編纂]統計數據

下表載列[編纂]項下統計數據：

[編纂]數目 : [編纂]股股份（視乎[編纂]而定）

[編纂] : 每股[編纂]不超過[編纂]港元，並預期不低於每股[編纂]港元（扣除經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費）

| | 按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算 港元 | 按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算 港元 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 市值 ^(附註1) | [編纂] | [編纂] |
| 股東應佔每股未經審核備考經調整 合併有形資產淨值 ^(附註2) | [編纂] | [編纂] |

附註：

1. 股份市值乃以緊隨[編纂]完成後已發行及將予發行[編纂]股股份為基準計算，惟未計及因行使[編纂]或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據發行授權及購回授權可能配發及發行或購回的股份。
2. 有關計算該數據的基準及假設，請參閱本文件附錄二。

[編纂]開支

本集團預計非經常性的[編纂]開支總額將約為[編纂]港元（按[編纂]指示性範圍的中位數計算），[編纂]港元直接來自發行[編纂]，並預計於[編纂]後入賬列為自權益中扣除。餘額約[編纂]港元將於損益內扣除，其中約[編纂]新加坡元（相等於[編纂]港元）及[編纂]新加坡元（相等於[編纂]港元）已於本集團於2017/18財年及截至2018年9月30日止三個月的合併損益及其他全面收益表內扣除，而約[編纂]港元將於截至2019年6月30日止九個月的損益內扣除。上述[編纂]開支為最後實際估算並僅供參考之用。實際金額可能有別於該估算數額。

概 要

未來計劃及[編纂]

按照[編纂]每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至每股[編纂]港元的中位數），扣除[編纂]的相關開支約[編纂]港元後，假設[編纂]未獲行使，我們自[編纂]將收取的所得款項淨額估計約為[編纂]港元。我們的董事目前擬按下列方式動用所得款項淨額：(i)約[編纂]港元，佔估計所得款項淨額約[編纂]%，用於收購ME01工種（空調、製冷及通風工程）至少「L4」評級下註冊的新加坡ACMV承建商；(ii)約[編纂]港元，佔估計所得款項淨額約[編纂]%，用於通過招聘額外員工加強我們的人力；(iii)約[編纂]港元，佔估計所得款項淨額約[編纂]%，用於就我們各種營運需求作擴充物業用途；(iv)約[編纂]港元，佔估計所得款項淨額約[編纂]%，用於為我們於進行電機工程項目初期的前期成本及營運資金需求撥付資金；(v)約[編纂]港元，佔估計所得款項淨額約[編纂]%，用於為購置額外機器及設備撥付資金；(vi)約[編纂]港元，佔估計所得款項淨額約[編纂]%，用於購買建築信息模型軟件連同若干配套支援硬件設備並升級企業資源規劃系統；(vii)約[編纂]港元，佔估計所得款項淨額約[編纂]%，用於為購置額外貨車撥付資金；及(viii)約[編纂]港元，佔估計所得款項淨額約[編纂]%，預留作我們的一般營運資金。

股息

本公司自其註冊成立日期以來並無派付或宣派任何股息。於重組前，本集團的附屬公司Khoon Engineering已就2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年及截至2018年9月30日止三個月向其當時股東宣派及派付中期股息總額分別3.0百萬新加坡元、3.0百萬新加坡元、3.0百萬新加坡元及[零]。

我們目前並無指定的股息政策。於[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們所宣派的股息。未來年度的建議派息及股息金額將由董事會根據開曼群島法律及我們的章程酌情作出，並將視乎我們的整體業務狀況及策略、現金流量、財務業績及資金需求、股東權益、稅務狀況、法定及監管限制以及董事會視為相關的其他因素而定。任何該等股息宣派及分派亦須經我們的股東在股東大會上批准。我們無法向閣下保證，我們將宣派或派付該等金額或任何金額的股息。

概 要

近期發展

於最後實際可行日期，本集團有29個手頭項目（指已開始但尚未完成的項目及已授予我們但尚未開始的項目），其中合共76.5百萬新加坡元於業績記錄期間後尚未確認為收益，其中分別34.1百萬新加坡元、28.5百萬新加坡元及13.9百萬新加坡元預期於2018年10月1日至2019年6月30日、2019/20財年及其後確認為收益。

董事確認，除有關[編纂]的開支外，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2018年9月30日起概無重大不利變動，自2018年9月30日起亦無發生事件將對納入本文件附錄一所載會計師報告的合併財務資料所示資料造成重大影響。