

## 財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一「會計師報告」所載的經審核歷史財務資料連同有關附註一併閱讀。本歷史財務資料不一定反映本集團的未來表現。我們的財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於本集團對歷史趨勢、現況及預期未來發展的經驗及理解，以及本集團認為符合該等情況下的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致本集團所預期及預測的水平，則受多項本集團不能控制的風險及不明朗因素的影響，包括但不限於下文及本文件其他地方（特別是本文件「風險因素」一節）所討論的風險及不明朗因素。

### 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。我們的服務對確保電氣系統的功能性及連通性以及電氣系統遵守規定的設計及法定要求至關重要。

我們的電機工程服務於新樓宇發展及再發展、加建及改建項目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，於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年及截至2019年1月31日止七個月分別約為26.0百萬新加坡元、21.7百萬新加坡元、30.7百萬新加坡元及24.5百萬新加坡元。

---

## 財務資料

---

### 編製基準

本公司於2018年7月24日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則委員會頒佈之會計政策編製，而共同控制合併原則已應用於編製歷史財務資料。

根據詳載於本文件「歷史、發展及重組－重組」一節的重組（「重組」），重組已於2019年3月12日完成，本公司成為本集團現時旗下各公司的控股公司。

重組產生的本集團（包括本公司及其附屬公司）於整個業績記錄期間或自其各自註冊成立日期以來（以較短者為準）及集團重組前後一直受控股股東共同控制。因此，歷史財務資料乃根據共同控制合併原則編製，猶如本公司於整個業績記錄期間及於各報告日期一直為Khoo Engineering（一家主要經營附屬公司）的控股公司（經考慮集團實體各自的註冊成立日期）。

於業績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括本集團旗下各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如當前集團架構於整個業績記錄期間或自其各自成立日期以來（以較短者為準）一直存在。

本集團已編製於2016年、2017年及2018年6月30日以及2019年1月31日的合併財務狀況表，以呈列本集團現時旗下各公司的資產及負債，猶如當前集團架構於該等日期一直存在（經考慮各自的註冊成立日期（如適用））。

歷史財務資料以新加坡元呈列，而新加坡亦為本公司及其主要經營附屬公司的功能貨幣。

---

## 財務資料

---

### 影響我們財務狀況及經營業績的關鍵因素

本集團的財務狀況及經營業績一直及將繼續受多項因素影響，包括下文及本文件「風險因素」一節所載因素。

### 我們的收益主要來自非經常性項目

於業績記錄期間，我們按個別項目向客戶提供綜合電機工程服務，而我們與客戶的合約並非經常性。具體而言，我們的收益大部分來自向項目擁有人為建屋發展局（新加坡政府的公共房屋機構及新加坡本地法定機構）的公營界別項目提供電機工程服務。因此，我們的客戶並無責任繼續向我們授予合約，並無法保證我們將來能夠獲得新合約，且新加坡政府將繼續在公共房屋領域尋求發展及持續支持。

我們未來的增長及成功將取決於我們繼續獲得合約的能力。於業績記錄期間，我們主要通過客戶直接邀請投標招攬新業務，而合約通常由客戶通過招標程序授予我們。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年、截至2019年1月31日止七個月及2019年2月1日至最後實際可行日期，我們的投標成功率分別為43.2%、62.2%、63.2%、53.5%及54.5%。倘本集團未能從客戶獲得合約價值、規模及／或利潤率與現有客戶相若的新項目，我們的業務及財務表現及經營業績將會受到重大不利影響。

### 我們項目的定價及成本估計

我們的收益來自電力工程項目。標書內的合約金額報價乃經評估我們的工作範圍及計及所涉及的所有相關成本（包括對所需材料、人力及分包服務（如需要）的估計成本）後釐定。客戶合約中概無有關價格調整的特定條款，令我們可轉嫁服務成本的任何明顯漲幅予客戶。因此，我們的盈利能力取決於我們以估計成本或以下水平自供應商獲取具競爭力的報價及高效落實項目的能力。

然而，項目所涉及的實際時間及成本金額可出現差別並受許多因素影響，其中包括成本估計不足、過度浪費、效率低、損害、工人及分包商的表現以及其他不可預見情況。任何成本嚴重超支或會對我們的盈利能力、經營業績及財務表現造成不利影響。

## 財務資料

### 服務成本波動

於業績記錄期間，我們的分包費及材料成本為我們服務成本的主要組成部分。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，分包費分別佔服務成本總額的46.3%、50.4%、52.0%及54.9%，而我們的材料成本分別佔各相同年度或期間服務成本總額的31.8%、27.6%、29.1%及30.3%。

於業績記錄期間，我們向我們的材料供應商購買電纜、開關設備、燈具及其他電氣部件等材料，而該等材料則視乎相關商品的價格，例如銅、鋁、橡膠、塑膠及鋼板等。視乎可動用人力資源及所涉及的專業工程類型，我們亦不時委聘分包商進行若干電機工程，主要為有線電視安裝工程、ELV工程、光纖接駁工程及地下安裝工程以及ACMV工程。因此，我們的分包費指向該等分包商的付款，故此可能因項目規模、所需技能、參與程度及工程複雜程度等而有所不同。

在我們獲得項目後，分包費及材料成本可能出現波動，且可能偏離我們於投標階段期間作出的初始估計。倘分包費或材料成本突然增加至本集團須產生重大額外成本而合約並無充分補償或價格調整，則我們的財務表現及盈利能力將受到不利影響。我們可能會與部分材料供應商訂立採購協議，據此，彼等將於項目期內按協議列明的協定價格提供材料，因此我們須承擔材料價格其後波動的風險甚微。

以下敏感度分析說明於業績記錄期間材料成本及分包費的假設波動對我們除稅前溢利的影響，乃假設所有其他變數維持不變。經參考弗若斯特沙利文報告所載的成本結構分析，就2013年至2020年期間電纜及開關設備平均價格以及新加坡電機工程服務行業工人的平均月薪之複合年增長率而言，材料成本及分包費的假設波動率設為5%及10%。

假設波動 除稅前溢利減少／增加	直接材料成本變動	
	+/-5%	+/-10%
	千新加坡元	千新加坡元
2015/16財年	536	1,072
2016/17財年	352	705
2017/18財年	396	792
截至2019年1月31日止七個月	342	684

## 財務資料

假設波動 除稅前溢利減少／增加	分包費變動	
	+/-5%	+/-10%
	千新加坡元	千新加坡元
2015/16財年	782	1,563
2016/17財年	644	1,287
2017/18財年	708	1,416
截至2019年1月31日止七個月	620	1,239

### 新加坡建築業勞工短缺

根據弗若斯特沙利文報告，新加坡建築業（包括電機工程行業）主要挑戰之一為勞工短缺。即使並無勞工短缺，我們通常仍需與類似企業競爭有關工人。我們處於勞動密集型行業及我們的業務營運依賴工人。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們的直接勞工成本分別為5.2百萬新加坡元、3.5百萬新加坡元、3.6百萬新加坡元及2.6百萬新加坡元。

倘我們無法保持執行項目所需的充足勞動力，我們或會被迫增加工資以吸引或挽留工人，或增加對我們分包商的依賴程度，或否則無法保持我們的服務質素及我們的經營業績可能會受到不利影響。

### 合約資產的可收回性及貿易應收款項的可收回性

我們面臨信貸風險，而我們的流動資金取決於我們的客戶即時支付其發票。於2016年、2017年、2018年6月30日及2019年1月31日，我們的貿易應收款項分別約為1.0百萬新加坡元、2.5百萬新加坡元、3.4百萬新加坡元及1.6百萬新加坡元，其中分別約0.4百萬新加坡元、1.0百萬新加坡元、0.8百萬新加坡元及0.5百萬新加坡元已逾期但未減值。

此外，於2016年、2017年、2018年6月30日及2019年1月31日，就(i)我們有權收取合約項下已完成但未發出賬單的相關電機工程服務代價；及(ii)客戶就缺陷責任期（一般相關工程完成後12個月）扣起以確保妥為履行合約的質保金而言，我們的合約資產分別約為4.9百萬新加坡元、7.7百萬新加坡元、11.4百萬新加坡元及24.8百萬新加坡元。

概不保證我們能夠根據合約的付款條款就已完刀服務收取全部或任何部分合約資產，或我們將能夠於我們給予客戶的信貸期內向客戶收回全部或部分貿易應收款項。

此外，於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別約為5天、20天、31天及19天。如在就已完成工程發出賬單或向我們的客戶收回大部分貿易應收款項方面遇到任何困難，可能會對我們的現金流量及財務狀況造成重大不利影響。

## 財務資料

### 主要會計判斷及重大估計與判斷

本集團的財務資料乃根據符合國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則的會計政策編製。本集團所採納的主要會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註4。

在應用本集團的會計政策過程中，我們的董事須對未能從其他途徑即時知悉的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。該等會計估計的修訂將在估計修訂期間（若修訂僅影響該期間）或在修訂期間及未來期間（若修訂影響現時及未來期間）予以確認。我們的董事認為，我們就編製財務報表應用我們的會計政策（如收益確認、合約資產及負債以及貿易應收款項估計減值）所作出的估計及判斷之主要來源，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註5。

本集團已持續於業績記錄期間貫徹應用與於2018年7月1日開始的財政年度生效之國際財務報告準則一致之會計政策，惟本集團自2018年7月1日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」及就2015/16財年、2016/17財年及2017/18財年採納國際會計準則（「國際會計準則」）第39號「金融工具：確認及計量」。

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

於2018年7月1日採納國際財務報告準則第9號並無對本集團有關金融工具的分類及計量之財務表現及合併財務狀況造成重大影響，且與國際會計準則第39號相比，概無任何重大額外減值因於同日應用預期虧損方式而獲得確認。

#### 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」

儘管國際財務報告準則第15號於2018年1月1日或以後開始的財政年度生效，本集團已採納國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」，並於整個業績記錄期間貫徹應用。國際財務報告準則第15號制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約的收益入賬。國際財務報告準則取代包括國際會計準則第18號「收益」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋等過往收益確認準則。於應用國際財務報告準則第15號後，當（或於）滿足履約責任時，本集團確認收益，即於特定履約責任的相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

## 財務資料

我們已評估採納國際財務報告準則第15號對本集團財務狀況及表現的影響，而合併財務狀況表中就應用會計政策、分類及呈列結餘已識別的若干判斷載列如下：

- (a) 具體考慮到合約組合的指引、變更訂單及可變代價所造成的合約修改，特別是考慮到向客戶轉移貨品及服務時間與相關付款時間之差異的原因。我們的董事評估，由於客戶於本集團提供服務的過程中控制我們的工程，來自提供電機工程服務的收益應隨時間確認。此外，我們的董事認為，目前採用的輸入法中肯描述本集團已充分滿足國際財務報告準則第15號項下該等履約責任的表現。
- (b) 於合併財務狀況表呈列合約資產及合約負債。國際財務報告準則第15號規定合約資產及合約負債須於財務狀況表單獨呈列。倘於整個業績記錄期間應用國際會計準則第11號，合約資產及合約負債應呈列為「應收客戶合約工程款項」及「應付客戶合約工程款項」。

經計及上文所披露的影響，我們的董事認為，相比國際會計準則第18號及國際會計準則第11號之規定，於業績記錄期間應用國際財務報告準則第15號對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。

### 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未應用新訂及經修訂國際財務報告準則、國際會計準則、國際財務報告準則／國際會計準則修訂本以及已頒布但尚未生效的新詮釋。除國際財務報告準則第16號「租賃」外，本集團認為應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則、國際會計準則及新詮釋不太可能對本集團的財務狀況及表現以及於可預見將來的披露造成重大影響。有關該等新訂及其他新訂及經修訂國際財務報告準則、國際會計準則及新詮釋對本集團構成影響的評估詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3。

## 財務資料

### 合併損益及其他全面收益表

下文概述於業績記錄期間的合併損益及其他全面收益表，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。因此，以下部分應與本文件附錄一所載會計師報告一併閱覽。

	截至1月31日止七個月				
	2015/16財年 千新加坡元	2016/17財年 千新加坡元	2017/18財年 千新加坡元	2018年 千新加坡元 (未經審核)	2019年 千新加坡元
收益	38,573	30,795	33,732	17,236	28,336
服務成本	<u>(33,762)</u>	<u>(25,553)</u>	<u>(27,231)</u>	<u>(13,983)</u>	<u>(22,563)</u>
毛利	4,811	5,242	6,501	3,253	5,773
其他收入	219	346	251	123	104
其他收益或虧損	(106)	300	204	(250)	(38)
貿易應收款項減值					
虧損(撥備)撥回	(25)	—	(54)	(3)	31
行政開支	(1,291)	(1,401)	(1,654)	(883)	(1,442)
融資成本	(9)	(15)	(39)	(9)	—
[編纂]開支	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
除稅前溢利	3,599	4,472	4,261	2,231	2,715
所得稅開支	<u>(539)</u>	<u>(646)</u>	<u>(760)</u>	<u>(426)</u>	<u>(791)</u>
本公司權益持有人應佔					
年／期內溢利及					
其他全面收益	<u>3,060</u>	<u>3,826</u>	<u>3,501</u>	<u>1,805</u>	<u>1,924</u>

### 經營業績之主要組成部分

#### 收益

於業績記錄期間，我們的收益主要來自提供電機工程服務。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。來自電機工程服務合約的收益以輸入法隨時間確認，即根據迄今產生的實際成本佔完成項目的預算成本總額百分比。



## 財務資料

反映於我們成本預算的有關直至竣工的總預算成本在各項目招標階段由我們的工料測量師在我們的執行董事監督及指導下事先釐定，主要基於估計將使用材料歷本、項目涉及的材料供應商及／或分包商提供之報價、與項目涉及人員直接相關的估計員工成本以及工料測量師估計的若干其他成本，當中考慮到項目規模、複雜程度、質保期及工程時間表。為確保我們直至竣工的預算成本估計於整個項目實施期間準確及更新，我們的項目經理透過對比事先釐定的成本預算與至今產生的實際成本，持續定期審閱各項目預算。項目產生的實際成本由項目經理向執行董事報告。

為確保我們的財務申報系統根據本集團採納的會計政策運作，我們已採納若干內部控制措施，以確保所產生成本妥善記錄於財務申報系統以及輸入法下項目竣工的總成本百分比準確程度。本集團編製每月管理賬目的會計分錄由我們的指定會計民工基於相關支持文件處理，有關文件包括就進度付款向客戶發出的發票、分包商提交的進度申索、來自供應商及／或分包商的付款發票以及摘錄自本集團工資系統的數據。

我們的財務總監每月進行審閱，透過比較最近預算成本確保各項目產生的實際成本。倘識別任何重大偏離狀況，我們的執行董事將向負責項目經理查詢，了解偏離狀況的潛在理由及決定將採取的適當跟進行動。基於上述程序，至今產生的實際成本由我們的指定會計員工透過匯總所採購材料成本、至今進行工程的分包開支、摘錄自我們工資系統的員工成本以及就項目產生的其他直接成本而計算。我們的財務總監負責審閱會計員工的工作以及確保實際成本、預算成本及距離項目竣工百分比的準確程度。

下表載列於所示期間我們經參考所涉及樓宇類別的收益：

	截至1月31日止七個月									
	2015/16財年		2016/17財年		2017/18財年		2018年		2019年	
	新加坡 千元	%	新加坡 千元	%	新加坡 千元	%	新加坡 千元	%	新加坡 千元	%
	(未經審核)									
住宅樓宇	29,128	75.5	25,074	81.4	30,719	91.1	6,965	95.2	25,613	90.4
商業及工業樓宇	9,445	24.5	5,721	18.6	3,013	8.9	239	4.8	2,723	9.6
	<u>38,573</u>	<u>100.0</u>	<u>30,795</u>	<u>100.0</u>	<u>33,732</u>	<u>100.0</u>	<u>7,204</u>	<u>100.0</u>	<u>28,336</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

### 住宅樓宇

我們的收益主要來自住宅項目，於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月分別為29.1百萬新加坡元、25.1百萬新加坡元、30.7百萬新加坡元及25.6百萬新加坡元，分別佔總收益的75.5%、81.4%、91.1%及90.4%。我們該等住宅項目的客戶主要來自公營界別，包括由建築發展局就新樓宇發展及再發展項目及新加坡當地法定機構就加建及改建以及更新項目所委聘的建築承建商。因此，於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們來自公共住宅項目的收益分別約為26.0百萬新加坡元、21.7百萬新加坡元、30.7百萬新加坡元及24.5百萬新加坡元，佔總收益的67.4%、70.3%、91.0%及86.3%。

除了從事公共住宅項目外，我們亦從事私營界別下的住宅項目，據此我們的客戶主要為由物業發展商委聘建築承建商。然而，我們來自私營界別下的住宅項目收益部分相對較小，於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月分別佔我們的總收益約8.1%、11.1%、0.1%及4.1%。

### 商業及工業樓宇

於業績記錄期間，我們亦承接一般涉及辦公大廈及商場的商業發展項目，以及一般涉及工廠大廈及倉庫的工業發展項目。所有該等商業及工業項目均由我們的客戶（物業發展商委聘的建築承建商）授予。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們來自商業及工業項目的收益分別約9.4百萬新加坡元、5.7百萬新加坡元、3.0百萬新加坡元及2.7百萬新加坡元主要來自以下載列的單一項目，分別佔我們總收益的24.5%、18.6%、8.9%及9.6%。

緬甸項目（其工地位於緬甸的商業綜合大廈（包括商場及辦公大廈））就收益貢獻而言於業績記錄期間為我們的最佳完成項目。緬甸項目由青建集團（即我們於業績記錄期間五大客戶之一的建築承建商）授予我們。緬甸項目於2015年3月開始並於2016年8月完成。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們來自此項目的收益分別約為8.8百萬新加坡元、2.1百萬新加坡元、零及零。有關詳情，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」一節。

## 財務資料

### 按項目界別劃分

公營界別項目指項目擁有人為新加坡政府或法定機構的項目，而私營界別項目指公營界別項目以外的項目。下表載列於業績記錄期間我們按項目界別劃分的收益及為我們帶來收益的項目數量明細：

	2015/16財年			2016/17財年			2017/18財年		
	項目 數量 (附註1)	收益 新加坡 千元	佔 總收益 百分比	項目 數量 (附註1及2)	收益 新加坡 千元	佔 總收益 百分比	項目 數量 (附註2及3)	收益 新加坡 千元	佔 總收益 百分比
公營界別	31	25,991	67.4	41	21,653	70.3	38	30,686	91.0
私營界別	7	12,582	32.6	14	9,142	29.7	15	3,046	9.0
	<u>38</u>	<u>38,573</u>	<u>100.0</u>	<u>55</u>	<u>30,795</u>	<u>100.0</u>	<u>53</u>	<u>33,732</u>	<u>100.0</u>

	2018年			2019年		
	項目數量	收益 千新加坡元 (未經審核)	佔總收益 百分比	項目數量 (附註3)	收益 千新加坡元	佔總收益 百分比
公營界別	32	16,382	95.0	38	24,458	86.3
私營界別	14	854	5.0	12	3,878	13.7
總計	<u>46</u>	<u>17,236</u>	<u>100.0</u>	<u>50</u>	<u>28,336</u>	<u>100.0</u>

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2019年1月31日止七個月貢獻收益的50個項目中，29、21及14個項目亦分別於2017/18財年、2016/17財年及2015/16財年貢獻收益。

如上所述，於業績記錄期間，我們的大部分收益來自公營界別項目，該等項目僅與住宅樓宇有關，由建築發展局就新樓宇發展及再發展項目或新加坡當地法定機構就加建及改建以及更新項目所委聘的建築承建商授予。

就涉及住宅、商業及工業樓宇發展的私營界別項目而言，我們的私營界別項目客戶為由物業發展商委聘的建築承建商。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們來自私營界別項目的收益分別約為12.6百萬新

## 財務資料

加坡元、9.1百萬新加坡元、3.0百萬新加坡元及3.9百萬新加坡元，分別佔我們總收益的32.6%、29.7%、9.0%及13.7%。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年各年及截至2019年1月31日止七個月，我們來自一個緬甸項目的收益分別約為8.8百萬新加坡元、2.1百萬新加坡元、零及零。

### 按我們擔當總承建商或分包商角色劃分

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	2015/16財年		2016/17財年		2017/18財年		截至1月31日止七個月		2018年		2019年				
	佔		佔		佔		佔		佔		佔				
	總收益	項目	總收益	項目	總收益	項目	總收益	項目	總收益	項目	總收益	項目			
數目	收益	百分比	數目	收益	百分比	數目	收益	百分比	數目	收益	百分比	數目	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				
									(未經審核)						
總承建商	8	2,865	7.4	24	4,857	15.8	24	5,633	16.7	24	3,145	18.2	17	959	3.4
分包商	30	35,708	92.6	31	25,938	84.2	29	28,099	83.3	22	14,091	81.8	33	27,377	96.6
總計	38	38,573	100.0	55	30,795	100.0	53	33,732	100.0	46	17,236	100.0	50	28,336	100.0

### 服務成本

所提供服務成本主要包括(i)分包費；(ii)直接接材料；(iii)員工成本及福利；及(iv)就第三方專業人士提供服務的專業費用。其他成本包括有關保險、租金、娛樂、地盤開支、運輸及折舊等成本。下表載列於業績記錄期間本集團服務成本的組成部分明細：

項目	2015/16財年		2016/17財年		2017/18財年		截至1月31日止七個月		2018年		2019年	
	新加坡		新加坡		新加坡		新加坡		新加坡		新加坡	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
							(未經審核)					
分包費	15,633	46.3	12,873	50.4	14,155	52.0	6,282	44.9	12,394	54.9		
直接材料	10,722	31.8	7,048	27.6	7,917	29.1	4,861	34.8	6,839	30.3		
員工成本及福利	5,173	15.3	3,516	13.8	3,571	13.1	2,079	14.9	2,624	11.7		
專業費用	1,048	3.1	520	2.0	361	1.3	85	0.6	53	0.2		
其他	1,186	3.5	1,596	6.2	1,227	4.5	676	4.8	653	2.9		
	33,762	100.0	25,553	100.0	27,231	100.0	13,983	100.0	22,563	100.0		

## 財務資料

### 分包費

視乎我們可用的勞工資源及所涉及專業工程類別，我們可能考慮將部分電機工程分包予其他分包商。於業績記錄期間，我們已委聘分包商進行若干電機工程，主要為進行有線電視安裝工程、ELV工程、光纖接駁工程、地下安裝工程及ACMV工程。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們已產生分包費約15.6百萬新加坡元、12.9百萬新加坡元、14.2百萬新加坡元及12.4百萬新加坡元，分別佔我們服務成本總額的46.3%、50.4%、52.0%及54.9%。

### 直接材料

我們一般按個別項目自費自供應商採購我們項目所需的材料。我們購買的主要材料類別包括電纜、開關設備、燈具及其他電氣部件。由於就項目而必須採購的材料乃根據項目規格按需要進行，且已承建電氣系統的主要部件於到貨時使用，不會保存任何存貨，因此所有已採購材料乃於業績記錄期間的服務成本中直接扣除。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年及截至2019年1月31日止七個月，所產生的直接材料成本分別約為10.7百萬新加坡元、7.0百萬新加坡元、7.9百萬新加坡元及6.8百萬新加坡元，分別佔服務成本總額的31.8%、27.6%、29.1%及30.3%。

### 員工成本及福利

於業績記錄期間，員工成本及福利主要指向參與我們項目的項目管理人員及地盤工人支付的基本薪金、酌情花紅、中央公積金（「中央公積金」）供款及其他福利。此外，2015/16財年的員工成本及福利約1.4百萬新加坡元指向兩名執行董事支付的酌情花紅，以獎勵彼等於該年對我們項目管理及業務發展的表現及貢獻。我們的地盤工人受僱於新加坡，包括當地工人及來自印度、馬來西亞、孟加拉國及緬甸的外籍工人。2015/16財年、2016/17財年及2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月的平均地盤工人數量分別為128名、122名、132名及145名。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們產生員工成本及福利（包括酌情花紅）分別約5.2百萬新加坡元、3.5百萬新加坡元、3.6百萬新加坡元及2.6百萬新加坡元，分別佔服務成本總額的15.3%、13.8%、13.1%及11.7%。

## 財務資料

### 專業費用

於業績記錄期間，我們已委聘第三方專業人士（例如專業工程師及持牌電工）為我們的電機工程提供認證。

### 毛利及毛利率

我們的服務定價一般按個別情況根據估計成本的若干加成而釐定，並考慮到各項因素，一般包括(i)服務範圍；(ii)所需工人的估計人數及類型；(iii)所需材料類型的價格趨勢；(iv)項目的複雜性；(v)我們可動用的人力及資源；(vi)客戶要求的完成時間；(vii)預計所需的任何分包；及(viii)現行市況。因此，基於上述因素，加成百分比可能因不同項目而出現大幅差異，以及我們的董事亦可考慮其他定性及不確定因素，包括從客戶取得未來合約的機會、本集團在電機工程行業的聲譽可能帶來的任何正面影響，以及實際成本與我們經考慮主要成本組成部分的價格趨勢而估計之任何重大偏差的可能性等。

下表載列於業績記錄期間我們按樓宇類別及項目界別劃分的毛利及毛利率總額明細。

	2015/16財年		2016/17財年		2017/18財年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	新加坡		新加坡		新加坡	
	千元	%	千元	%	千元	%
住宅樓宇						
公營界別	4,023	15.5	3,837	17.7	5,564	18.1
私營界別	472	15.0	514	15.0	2	6.1
	<u>4,495</u>	<u>15.4</u>	<u>4,351</u>	<u>17.4</u>	<u>5,566</u>	<u>18.1</u>
商業及工業樓宇	316	3.3	891	15.6	935	31.0
	<u>4,811</u>	<u>12.5</u>	<u>5,242</u>	<u>17.0</u>	<u>6,501</u>	<u>19.3</u>

## 財務資料

	截至1月31日止七個月			
	2018年		2019年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%
	(未經審核)			
住宅樓宇				
公營界別	3,021	18.4	4,953	20.3
私營界別	—	—	77	6.7
	3,021	18.4	5,030	19.6
商業及工業樓宇	232	27.9	743	27.3
	3,253	18.9	5,773	20.4

於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們的總毛利分別約為4.8百萬新加坡元、5.2百萬新加坡元、6.5百萬新加坡元及5.8百萬新加坡元。公共住宅項目分別佔業績記錄期間的總毛利的83.6%、73.2%、85.6%及85.8%。我們的整體毛利率由2015/16財年的12.5%增加至2016/17財年的17.0%，並進一步增加至2017/18財年的19.3%，並於截至2019年1月31日止七個月小幅增加至於20.4%。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)來自銀行及貸款予一名獨立第三方的利息收入；(ii)政府補助；(iii)租金收入；(iv)贊助收入；及(v)雜項收入，於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月分別約為0.2百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元。

於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，向一名獨立第三方貸款所產生的利息收入分別約為零、8,000新加坡元、零及零。向一名獨立第三方貸款約225,000新加坡元乃按年利率3.5%計息，並於2016/17財年墊付及於2017/18財年悉數結算。除上文所披露者外，於業績記錄期間，本集團並無向獨立第三方提供任何其他貸款。

## 財務資料

於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，我們主要自五項計劃（名為加薪補貼計劃、短期就業補貼計劃、特殊就業補貼計劃、建築資訊管理計劃及勞動力培訓及升級計劃）收取政府補助分別合共約0.1百萬新加坡元、62,000新加坡元、63,000新加坡元及17,000新加坡元。有關該五項計劃的資料載於本文件附錄一會計師報告附註7。

於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，租賃位於新加坡的投資物業所產生的租金收入分別約為23,000新加坡元、30,000新加坡元、33,000新加坡元及20,000新加坡元。

於截至2019年1月31日止七個月，我們收取來自多家供應商就參與我們的企業慶典的贊助收入約29,000新加坡元。

### 其他收益或虧損

其他收益或虧損包括匯兌收益或虧損淨額、出售物業、廠房及設備收益、對分包商欠付費用的行政費用及手續費，以及撇銷物業、廠房及設備，於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月分別約為虧損0.1百萬新加坡元、收益0.3百萬新加坡元、0.2百萬新加坡元及虧損38,000新加坡元。

於業績記錄期間，若干收益、貿易應收款項及銀行結餘以美元計值，導致本集團面對美元兌本集團主要附屬公司的功能貨幣因出現波動的貨幣風險。我們以美元計值的收益主要來自緬甸項目。由於美元於2015/16財年及2017/18財年貶值，我們於該等年度錄得匯兌虧損淨額分別約0.3百萬新加坡元及49,000新加坡元，但由於美元於2016/17財年升值，我們於該年度錄得淨匯兌收益約0.2百萬美元。然而，由於截至2019年1月31日止七個月我們所面臨匯兌波動微小，產生淨匯兌虧損約38,000新加坡元，乃因緬甸項目已於2016/17財年完成。

於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，出售物業、廠房及設備收益分別約為0.1百萬新加坡元、17,000新加坡元、0.3百萬新加坡元及零，乃主要來自於業績記錄期間出售舊汽車及自置物業。

我們通常會向分包商收取一定的加價作為處理費用，介乎我們就材料採購代表分包商支付的最高款項。



## 財務資料

### 貿易應收款項減值虧損（撥備）撥回

就2015/16財年、2016/17財年及2017/18財年，根據估計不可收回金額（經參考個別客戶的信貸質量而釐定），貿易應收款項確認債務減值撥備約25,000新加坡元、零及54,000新加坡元。截至2019年1月31日止七個月，根據所有客戶於2019年1月31日的個別評估減少減值撥備結餘，本集團撥回約31,000新加坡元的減值撥備。

### 行政開支

行政開支主要包括董事及行政員工的薪金及其他福利以及折舊。下表載列於各所示期間我們的行政開支明細：

	2015/16財年 千新加坡元	2016/17財年 千新加坡元	2017/18財年 千新加坡元	截至1月31日止七個月	
				2018年 千新加坡元 (未經審核)	2019年 千新加坡元
員工成本(包括董事薪酬)	880	973	1,189	672	1,013
折舊	223	289	260	148	106
法律及專業費用	78	56	7	7	30
娛樂費用	33	13	35	7	34
差旅及汽車費用	27	8	10	2	23
其他	50	62	153	47	236
	<u>1,291</u>	<u>1,401</u>	<u>1,654</u>	<u>883</u>	<u>1,442</u>

員工成本指薪金、花紅、津貼中央公積金供款及我們行政員工的員工福利。於業績記錄期間，我們員工成本上升主要由於人員數目及薪金上升。

與汽車、廠房及機器、電腦及辦公室設備、樓宇及投資物業主要相關的物業、廠房及設備經已計提折舊。

本集團亦就經營業務而產生其他行政開支，包括娛樂費用、維修及保養開支、差旅及汽車費用等。

### 融資成本

我們的融資成本主要為融資租賃承擔及銀行借款利息，於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月分別約為9,000新加坡元、15,000新加坡元、39,000新加坡元及零。

## 財務資料

### [編纂]開支

於2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，本集團僅產生非經常性[編纂]開支分別約[編纂]新加坡元及[編纂]新加坡元。

### 所得稅開支

本集團的收益主要來自新加坡，因此本集團須繳納新加坡企業所得稅（「企業所得稅」）。

企業所得稅按估計應課稅溢利的17%計算，且本集團於2016年及2017年評稅年度分別進一步合資格可獲50%的企業所得稅退稅，上限分別為20,000新加坡元及25,000新加坡元，及於2018年評稅年度調整至40%，上限為15,000新加坡元，並於2019年評稅年度可獲20%的企業所得稅退稅，上限為10,000新加坡元，乃根據在新加坡註冊成立的集團實體之財政年度結算日釐定。新加坡註冊成立公司正常應課稅收入首10,000新加坡元的75%亦可豁免繳稅，其後正常應課稅收入290,000新加坡元的50%可豁免繳稅。

此外，於業績記錄期間，本集團享有與新加坡稅務機關授出的獎勵計劃有關的稅務優惠。其中一項主要稅務優惠為生產力與創新優惠計劃（「PIC計劃」）。根據PIC計劃，本集團於2016年至2018年評估年度產生的合資格開支享有400%的稅務扣減。PIC計劃不適用2019年評估年度及其後日子。

此外，本集團確認因根據新加坡現行稅法就合資格資產的資本撥備申索加速稅項折舊所產生的暫時應課稅差額而造成的遞延稅項。

於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，本集團的實際稅率分別約為15.0%、14.4%、17.8%及29.1%，考慮到企業所得稅退稅及稅務優惠以及不可扣除[編纂]開支。

### 已付所得稅

#### 一般報稅規則

在新加坡，所得稅法（新加坡法例第134章）要求公司於財政年度結束後三(3)個月內申報估計應付稅項。估計乃根據公司所悉及報稅當日可查閱的會計資料（毋須經審核數字）而得出（以下稱為「初步報稅」）。待提交估計數字後，新加坡國內稅務局

## 財務資料

(「新加坡國內稅務局」) 其後將根據初步報稅發出原評估通知書。倘公司未能提交初步報稅，新加坡國內稅務局可能根據公司過往年度的收入或新加坡國內稅務局可獲得的資料發出原評估通知書。公司則須自原評估通知書發出日期起計一(1)個月內結付未繳稅款，除非獲准分期付款，則作別論。於初步報稅後，公司必須於其財政年度<sup>(1)</sup>結束後的年度的11月30日前向新加坡國內稅務局提交報稅表、稅款計算及經審核賬目(以下稱為「最後報稅」)。一旦向新加坡國內稅務局提交最後報稅，倘初步報稅與最後報稅之間有任何差異，新加坡國內稅務局將發出一份額外／經修訂的評估通知書(即加稅或退稅)。在收到額外評估通知書後，公司應自發出額外評估通知書日期起一(1)個月內結付未繳款項。

附註：

1. 例如，公司須於2018年11月30日之前提交最後報稅，以申報其2017財政年度的應課稅收入。

### 本集團的報稅手續

我們一般於財政年度結束後3個月內委聘稅務代理協助我們根據可查閱的會計資料提交初步報稅。隨後，我們將委聘核數師及稅務代理分別編製經審核財務報表及提交最後稅款計算。我們將根據新加坡國內稅務局發出的評估通知書於指定時限內結付稅款。

### 截至2018年6月30日止年度的稅項付款低於截至2017年6月30日止年度的稅項開支的原因

於2018財政年度作出的稅項付款約為127,484新加坡元，而截至2017年6月30日止年度的稅項開支約為646,014新加坡元。有關差異乃主要由於新加坡稅務規則下報稅與繳稅之間的時間差異。

於2018財政年度作出的稅項付款約127,484新加坡元指(i)新加坡國內稅務局根據我們的2017財政年度初步報稅於2017年9月29日發出的原評估通知書所載的截至2017年6月30日止財政年度(「**2017財政年度**」)(即2018評稅年度)的估計應付稅項111,975新加坡元；(ii)新加坡國內稅務局於2017年10月14日發出的額外評估通知書所載的截至2016年6月30日止財政年度(「**2016財政年度**」)(即2017評稅年度)的額外稅項付款20,509新加坡元(即初步報稅與最後報稅之間的已付稅項差額)；及(iii)新加坡國內稅務局於2018年3月31日發出的經修訂評估通知書所載的2017財政年度(即2018評稅年度)的退稅5,000新加坡元(乃由於新加坡2018財政預算案公佈企業所得稅退稅增加)。

## 財務資料

最終確定我們2016財政年度的財務報表後，我們的稅務代理已編製並於2017年10月4日向新加坡國內稅務局提交最後報稅。根據2016財政年度的最後稅款計算，應付稅項高於新加坡國內稅務局於原評估通知書中根據其可得資料估計的已付稅項。因此，我們已根據額外評估通知書繳付額外稅項約20,509新加坡元。

我們於2017年9月22日提交2017財政年度的初步報稅，乃基於報稅當日可查閱的資料而編製。2017財政年度最後報稅的限期為2018年11月30日。截至2017年6月30日止年度的稅項開支約為646,014新加坡元，乃根據Deloitte & Touche LLP審核的財務報表評估及計算。於2017財年期間，我們的稅務代理已代表本集團提交最後稅款計算，以及於提交最後稅款計算後，我們已根據新加坡國內稅務局發出的額外評估通知書償付截至2019年6月30日止年度的最後稅款。

### 過往經營業績回顧

#### 2016/17財年與2015/16財年比較

##### 收益

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的較高比重所輕微抵銷。

	2015/16財年		2016/17財年		變動
	佔總收益		佔總收益		
	收益	百分比	收益	百分比	
	新加坡		新加坡		
	千元		千元		%
住宅樓宇					
公營界別	25,991	67.4	21,653	70.3	(16.7)
私營界別	3,137	8.1	3,421	11.1	9.1
	29,128	75.5	25,074	81.4	(13.9)
商業及工業樓宇	9,445	24.5	5,721	18.6	(39.4)
	38,573	100.0	30,795	100.0	(20.2)

## 財務資料

### 公共住宅

於2015/16財年及2016/17財年，公營界別下所承接的住宅樓宇項目的規模及數量保持穩定量。來自公共住宅項目的收益減少約4.3百萬新加坡元或16.7%，主要由於以下事項的合併影響：

- (i) 於2015/16財年完成的數個大型項目及於2015/16財年貢獻收益約6.5百萬新加坡元，例如該等位於新加坡榜鵝及Choa Chu Kang的項目；及
- (ii) 於2016/17財年授出的新大型項目（例如該等由青建集團授予的位於新加坡加冷、由客戶集團B授予的大巴窰及由高技工程私營有限公司授予的勿洛的項目）貢獻小部分收益，由於該等項目乃於初始階段為本集團帶來約1.1百萬新加坡元。

除上述項目外，由於我們涉及公共住宅樓宇項目的項目實施年期一般介乎一至四年，於2016/17財年貢獻收益的29個大型公共住宅項目中，21個項目亦於2015/16財年貢獻收益。該21個項目分別於2015/16財年及2016/17財年貢獻收益約19.5百萬新加坡元及20.5百萬新加坡元。

### 商業及工業

純粹來自私營界別下的商業及工業樓宇項目收益減少約3.7百萬新加坡元或39.4%。這主要歸因於緬甸項目。此項目於2015年3月開始並於2016年8月完成，合同金額約為8.5百萬美元（相等於11.6百萬新加坡元）。至於2015/16財年及2016/17財年各年，我們來自此項目的收益分別約為8.8百萬新加坡元及2.1百萬新加坡元。

除了緬甸項目外，我們已於2016/17財年從事數個商業及工業項目，為該年度帶來收益約2.6百萬新加坡元。

### 服務成本

我們的服務成本由2015/16財年約33.8百萬新加坡元減少約8.2百萬新加坡元或24.3%至2016/17財年約25.6百萬新加坡元，主要由於收益減少。於2015/16財年及2016/17財年，我們服務成本的三大組成部分（即分包費、直接材料以及員工成本及福利）所佔百分比維持穩定，而該等部分金額於2016/17財年分別下跌約17.7%、34.3%及32.0%。我們的員工成本及福利於2016/17財年對比2015/16財年有所減少，主要因為我們於2015/16財年向兩位執行董事派發酌情花紅約1.4百萬新加坡元。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

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)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%。

### 公共住宅

我們來自公營界別住宅樓宇項目的毛利從2015/16財年的4.0百萬新加坡元輕微下跌約0.2百萬新加坡元或4.6%至2016/17財年的3.8百萬新加坡元，主要由於我們於2016/17財年的收益減少。我們公共住宅項目的毛利率從2015/16財年的15.5%上升至2016/17財年的17.7%，乃主要由於：

- (i) 自2015年起，本集團逐步實施以下措施以提高項目管理效率及更好地控制材料採購：
  - (a) 為我們的工人提供例行培訓，以改善彼等的工作質素及生產力；
  - (b) 購置建築設計軟件，使我們能夠更有效地計劃及計算項目所用材料以防止材料浪費；及
  - (c) 與供應商緊密合作以更精準地定制材料規格，繼而於工人獲派進行地盤工程之前減少需要彼等在處理或修改該等所需材料方面的人手工作，並減少發生材料浪費的情況，從而節省我們的人力及材料成本。

基於上述措施，毛利率（除下文所述毛利率相對較高的若干改建及加建以及更新項目外）最終有所改善，從我們於2015年及2016年所獲授該等項目的毛利率（即介乎12%至20%）一般高於2013年或之前所獲授工程規模及性質相若項目的毛利率（即介乎7%至13%）足以證明。2015/16財年公共住宅項目的大部分收益乃來自於2013年或之前所獲授毛利率相對較低的項目，而於2015年及2016年所獲授毛利率相對較高的項目已佔2016/17財年公共住宅項目的總收益約42.0%。

## 財務資料

- (ii) 一般而言，我們可就加建及改建以及更新項目收取較其他項目（例如新樓宇發展及重建）更高的利潤，乃因為加建及改建以及更新項目涉及改善較新建築項目維持較短時間的現有樓宇結構。較短的周轉時間及防止對現有樓宇造成破壞的額外預防措施顯示較高的風險，而承建商將需要擁有所需技能及經驗以處理該等項目。因此，基於該等項目的性質，我們一般可收取較高的加成利潤。於2015/16財年及2016/17財年，加建及改建以及更新項目的平均毛利率約為20%，而若干項目的毛利率可能達到35%以上。來自毛利率相對較高的該等加建及改建以及更新項目的收益由2015/16財年約7.9百萬新加坡元增加21.5%至2016/17財年約9.6百萬新加坡元。

下表載列我們於2015/16財年及2016/17財年毛利率超過35%的A&A及升級項目的詳情：

項目	客戶	項目地點	合約金額 (附註) 千新加坡元	我們工程的動 工及竣工日期	收益			
					2015/16 財年 千新加坡元	2016/17 財年 千新加坡元	2017/18 財年 千新加坡元	2019年 1月31日 止七個月 千新加坡元
項目1	一名建築承建商	新加坡， Jurong East	833	動工：2012年 3月；竣工： 2015年8月	224	-	-	-
項目2	Chang Hua Construction Pte Ltd	新加坡Pasir Ris, Bedok、 Tampines、 Hougang、 Punggol及 Sengkang	1,864	動工：2014年 7月；竣工： 2016年10月	1,086	641	-	-

附註：合約金額並不計及變動訂單。

### 項目1

我們通常根據我們估計成本的若干比例漲價來制訂我們的投標價格。釐定漲價百分比時，我們通常會考慮我們與客戶的業務關係以及客戶的信貸記錄及財務往績。項目1是相關客戶授予我們的第一個項目。由於本集團並不特別熟悉相關客戶的付款方式及信譽度，董事在釐定項目1的投標價格時已收取較高的漲價百分比，導致其較高的毛利率。

---

## 財務資料

---

### 項目2

釐定我們的服務定價及估計成本的漲價百分比時，我們會考慮人力及資源的可用性以及分包服務的需要。我們已與我們本身的工人完成項目2的絕大部分工程，從而降低了我們對分包服務的需要以及由此產生的分包費用。尤其是，於業績記錄期間，分包費用僅佔項目2產生的總成本約1.2%。鑒於我們的分包商已收取的分包費用一般考慮利潤率，董事認為我們項目2相對較高的利潤率主要歸因於項目所需的分包服務數量微不足道。再者，項目2的地盤工作涉及六個不同的地點，導致我們的部分需要作出額外的地盤預備及協調工作。因此，我們董事已徵收更高比率的價格增加，以釐定我們的投標價。

### 商業及工業

我們來自商業及工業項目的毛利大幅增加約182.0%或0.6百萬新加坡元，而相應毛利率由2015/16財年的3.3%大幅上升至2016/17財年的15.6%。有關上升主要是由於(i) 2016/17財年所承接毛利率相對較高的中型商業及工業項目的數目增加；及(ii) 毛利率相對較低及於2016年8月完成的緬甸項目的影響。該等中型商業及工業項目於2016/17財年所產生的毛利約為0.7百萬新加坡元，其於2015/16財年少於0.1百萬新加坡元。

我們於2015/16財年來自商業及工業項目的毛利主要來自緬甸項目，該項目的毛利率相對較低。這主要是由於我們將大部分地盤工程分包予分包商。由於此項目於2015年3月開始並於2016年8月完成，與2015/16財年相比，此項目於2016/17財年帶來的毛利較少，因此我們於2015/16財年的毛利率相對較低。

### 其他收入

我們的其他收入由2015/16財年約0.2百萬新加坡元增加約0.1百萬新加坡元至2016/17財年約0.3百萬新加坡元，主要是由於於2016/17財年存置更多年期超過三個月大金額的銀行存款導致銀行利息收入增加約0.1百萬新加坡元。



---

## 財務資料

---

### 其他收益或虧損

我們於2015/16財年錄得其他虧損約0.1百萬新加坡元，及於2016/17財年錄得其他收益約0.3百萬新加坡元，主要是由於匯兌波動。我們於2015/16財年錄得匯兌虧損淨額，及於2016/17財年錄得匯兌收益淨額，主要是由於新加坡元兌美元的匯率出現波動。

### 貿易應收款項減值虧損撥備

由於2016/17財年並無進一步確定估計不可收回貿易債務，我們分別於2015/16財年及2016/17財年就貿易應收款項減值作出減值撥備約25,000新加坡元及零。

### 行政開支

於2015/16財年及2016/17財年，我們的行政開支分別維持於約1.3百萬新加坡元及約1.4百萬新加坡元的相若水平。輕微增加約0.1百萬新加坡元主要是由於年內購買更多機器及設備導致2016/17財年支付一般行政員工的薪金上升及折舊費增加。

### 融資成本

我們的融資成本由2015/16財年約9,000新加坡元增加至2016/17財年的15,000新加坡元。輕微增加主要是由於我們於年內根據新融資租賃收購更多汽車導致融資租賃承擔下的融資成本增加。

### 所得稅開支

於2015/16財年及2016/17財年，我們產生所得稅開支分別約0.5百萬新加坡元及0.6百萬新加坡元，實際稅率為15.0%及14.4%。實際稅率少於適用企業所得稅稅率，計及該兩個財政年度的企業所得稅退稅及稅務優惠。

### 年內溢利及全面收益總額

基於上述因素，我們的溢利及全面收益總額由2015/16財年的3.1百萬新加坡元增加至2016/17財年約3.8百萬新加坡元，原因是(i)來自項目的毛利率有所上升使毛利增加；及(ii)匯兌收益的其他收益增加。因此，本集團的純利率由2015/16財年的7.9%上升至2016/17財年的12.4%。

## 財務資料

### 2017/18財年與2016/17財年比較

#### 收益

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我們的收益增加來自公共住宅項目，同時被源自商業及工業項目和住宅私人項目的收益減少所部分抵銷。

	2016/17財年		2017/18財年		變動
	收益	佔總收益百分比	收益	佔總收益百分比	
	新加坡 千元	%	新加坡 千元	%	%
住宅樓宇					
公營界別	21,653	70.3	30,686	91.0	41.7
私營界別	3,421	11.1	33	0.1	(99.0)
	25,074	81.4	30,719	91.1	22.5
商業及工業樓宇	5,721	18.6	3,013	8.9	(47.3)
	30,795	100.0	33,732	100.0	9.5

#### 公共住宅

於2017/18財年，公營界別下的住宅樓宇項目的數量及規模與2016/17財年的水平相若。來自公共住宅項目的收益增加約9.0百萬新加坡元或41.7%，主要由於就於2016/17財年承接該等相同項目而言，大量工程於2017/18財年完成。由於2016/17財年獲授的若干規模較大的新開發公共住宅建築項目（包括該等位於新加坡由青建集團授予的武吉巴督項目、由客戶集團B授予的大巴窰項目及高技工程私營有限公司授予的勿洛項目）於2017/18財年已進入項目實施，因此我們於2017/18年度就該等項目所完成的工程量多於2016/17財年，當時項目仍處於初始階段及項目籌備過程。因此，我們就該等項目於2017/18財年錄得10.4百萬新加坡元的收益，而於2016/17財年僅錄得1.1百萬新加坡元的收益。

---

## 財務資料

---

### 商業及工業

來自商業及工業樓宇項目的收益下跌約2.7百萬新加坡元或47.3%。於2017/18財年，我們仍致力為該等中型商業及工業項目提供電機工程服務。收益下跌主要是由於上述緬甸項目已於2016年8月完成，其於2016/17財年產生收益約2.1百萬新加坡元，但於2017/18財年則並無收益。

### 服務成本

我們的服務成本由2016/17財年約25.6百萬新加坡元增加約1.7百萬新加坡元或6.6%至2017/18財年約27.2百萬新加坡元。有關增加主要由於收益增長約9.5%。我們服務成本的三大組成部分(即分包費、直接材料以及員工成本及福利)所佔百分比保持穩定，而該等部分金額於2017/18財年分別增加約10.0%、12.3%及1.6%。

### 毛利及毛利率

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的工作量增加。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)發展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。

### 公共住宅

我們來自公共住宅項目的毛利由2016/17財年約3.8百萬新加坡元增加1.7百萬新加坡元或45.0%至2017/18財年的5.6百萬新加坡元，與我們於該等項目獲得的41.7%收益增長一致，此乃主要由於於2017/18財年就該等項目完成的工程數量增加。我們公共住宅項目的毛利率由2016/17財年的17.7%微增至2017/18財年的18.1%。此乃主要因為本集團於2016/17財年維持項目管理效率及對材料採購的控制，乃由於2017/18財年毛利率較高的公共住宅加建及改建以及更新項目的收益較2016/17財年約9.6百萬新加坡元進一步增長25.0%至約12.0百萬新加坡元。

## 財務資料

### 商業及工業

於2016/17財年及2017/18財年，我們來自私營界別下的商業及工業項目的毛利分別維持於0.9百萬新加坡元，但相應毛利率於2016/17財年的15.6%進一步上升至2017/18財年的31.0%。此乃主要由於2017/18財年獲授的較少合約金額的商業及工業項目數量增加。該等項目於2017/18財年貢獻收益的合約金額一般少於該等項目於2016/17財年貢獻收益的合約金額。我們通常根據相對較高的預期利潤率為較少合約金額項目設定我們的投標價格。因此，較少合約金額項目的毛利率相比較多合約金額項目相對較高。此外，當低毛利率的緬甸項目於2016年8月完成時，我們就有關項目於2017/18財年的毛利及毛利率並無受到任何進一步攤薄影響。

### 其他收入

於2017/18財年及2016/17財年，我們的其他收入維持於約0.3百萬新加坡元。

### 其他收益或虧損

我們的其他收益由2016/17財年約0.3百萬新加坡元減少至2017/18財年約0.2百萬新加坡元，主要是由於(i)2017/18財年錄得匯兌虧損，相較我們因新加坡元兌美元的匯率出現波動導致2016/17財年錄得匯兌收益，但部分被年內出售我們自置物業收益所部分抵銷。

### 貿易應收款項減值虧損撥備

由於2017/18財年進一步確定估計不可收回貿易債務，我們分別於2016/17財年及2017/18財年就貿易應收款項減值作出減值撥備約零及54,000新加坡元。

### 行政開支

我們的行政開支由2016/17財年約1.4百萬新加坡元輕微增加至2017/18財年的1.7百萬新加坡元。增加約0.3百萬新加坡元或18.1%主要是由於董事及一般行政員工的薪金上升。

### 融資成本

於2016/17財年及2017/18財年，我們的融資成本維持於低水平及並無出現重大波動。我們於2017/18財年的融資成本僅由融資租賃承擔的利息產生。

### [編纂]開支

於2017/18財年，本集團僅產生非經常性[編纂]開支約[編纂]新加坡元。

## 財務資料

### 所得稅開支

於2016/17財年及2017/18財年，我們產生所得稅開支分別約0.6百萬新加坡元及0.8百萬新加坡元，實際稅率為14.4%及17.8%。實際稅率接近適用企業所得稅稅率，計及該兩個財政年度的企業所得稅退稅及稅務優惠，及於2017/18財年產生的不可扣除[編纂]開支。

### 年內溢利及其他全面收益總額

基於上述因素，我們的溢利及全面收益總額由2016/17財年約3.8百萬新加坡元減少至2017/18財年約3.5百萬新加坡元，而各年度的純利率相應地由12.4%下降至10.4%。純利下跌主要是由於非經常性[編纂]開支[編纂]新加坡元。

### 非國際財務報告準則計量

為對我們按國際財務報告準則呈列的合併損益及其他全面收益表進行補充，我們亦使用年／期內經調整溢利以及年／期內經調整純利率作為非國際財務報告準則計量，其並非國際財務報告準則所要求，亦非按國際財務報告準則呈列。

我們認為有關非國際財務報告準則計量可消除我們管理層認為並不反映我們營運表現的項目的潛在影響，從而有助對不同年度／期間的營運表現進行比較。我們認為有關計量可為投資者及其他人士提供有用資料，以通過與我們的管理層相同方式瞭解及評估我們的合併損益及其他全面收益表。將有關非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，且閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報合併損益及其他全面收益表或財務狀況表的分析。

下表為我們的純利與經調整溢利的對賬：

	2015/16財年	2016/17財年	2017/18財年	截至1月31日止七個月	
				2018年	2019年
	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
純利與經調整溢利的對賬：					
年／期內溢利及其他全面收益	3,060	3,826	3,501	1,805	1,924
增加：					
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
年／期內經調整溢利 <small>(附註1)</small>	3,060	3,826	4,449	1,805	3,637

## 財務資料

	截至1月31日止七個月				
	2015/16財年	2016/17財年	2017/18財年	2018年	2019年
	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
				(未經審核)	
純利率 (附註2)	7.9%	12.4%	1034%	10.5%	6.8%
經調整純利率 (附註3)	7.9%	12.4%	13.2%	10.5%	12.8%

附註：

1. 經調整年內或期內溢利乃按相應年度或期間的溢利及其他全面收益加上上市開支計算。
2. 純利率乃按相應年度或期間的溢利及其他全面收益除以相應報告年度或期間的收益計算。
3. 經調整純利率乃按相應年度或期間的經調整溢利除以相應報告年度或期間的收益計算。

### 截至2019年1月31日止七個月與截至2018年1月31日止七個月比較

#### 收益

我們的總收益由截至2018年1月31日止七個月約17.2百萬新加坡元增加約11.1百萬新加坡元或64.4%至截至2019年1月31日止七個月約28.3百萬新加坡元。乃是主要由於來自公共住宅項目的收益於期內大幅增加約8.1百萬新加坡元或49.3%。

	截至1月31日止七個月				
	2018年		2019年		變動
	收益	佔總	收益	佔總	
新加坡 千元 (未經審核)	收益的% %	新加坡 千元	收益的% %		
住宅樓宇					
公營界別	16,382	95.1	24,458	86.3	49.3
私營界別	22	0.1	1,155	4.1	5,150.0
	<u>16,404</u>	<u>95.2</u>	<u>25,613</u>	<u>90.4</u>	<u>56.1</u>
商業及工業樓宇	832	4.8	2,723	9.6	227.3
	<u>17,236</u>	<u>100.0</u>	<u>28,336</u>	<u>100.0</u>	<u>64.4</u>

---

## 財務資料

---

### 公共住宅

截至2019年1月31日止七三個月期間的主要在建公共住宅項目均順延自2017/18財年。來自公共住宅項目的收益增加約8.1百萬新加坡元或49.3%，乃是主要由於截至2019年1月31日止七個月就該等截至2018年1月31日止七個月所承包的相同項目的更大量已完成工程。由於於2016/17財年獲授若干有關公共住宅樓宇新發展的龐大項目（包括該等位於新加坡由青建集團授予的武吉巴督項目、由客戶集團B授予的大巴窰項目及高技工程私營有限公司授予的勿洛項目）於截至個月剛完成項目的準備工作。相比之下，我們於截至2019年1月31日止七個月就該等項目所完成的工程量較截至2018年1月31日止七個月為多，乃是由於該等項目已全面進入項目實施。因此，我們就該等項目於截至2019年1月31日止七個月的已確認收益錄得8.3百萬新加坡元，惟於截至2018年1月31日止七個月的已確認收益僅錄得1.7百萬新加坡元。

### 商業及工業

來自商業及工業樓宇項目的收益增加約1.9百萬新加坡元。於2017/18財年及後，我們維持致力為該等中型商業及工業項目提供電機工程服務，尤其是，四項於2018年1月或之前並無完成重大工程的新項目，並於截至2019年1月31日止七個月仍在實施的階段當中。該等四個新項目於截至2019年1月31日止七個月已帶來約2.3百萬新加坡元的收益，但於截至2018年1月31日止七個月為零，而所承包的商業及工業樓宇項目數目由截至2018年1月31日止七個月的6個項目增加至截至2019年1月31日止七個月的8個項目。

### 服務成本

我們的服務成本由截至2018年1月31日止七個月約14.0百萬新加坡元增加約8.6百萬新加坡元或61.4%至截至2019年1月31日止七個月約22.6百萬新加坡元。有關增加主要由於收益增長64.4%。我們服務成本的三大組成部分（即分包費、直接材料以及員工成本及福利）所佔百分比並無重大變動，而該等部分金額於截至2019年1月31日止七個月分別增加約97.3%、40.7%及26.2%。截至2019年1月31日止七個月，分包費用的增幅大於其他兩個主要部分，主要是因為考慮到我們可用的勞動力資源及涉及的專業工程，2018年底動工的若干新項目獲分包予我們的分包商。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2018年1月31日止七個月約3.3百萬新加坡元增加約2.5百萬新加坡元或77.5%至截至2019年1月31日止七個月約5.8百萬新加坡元，與截至2019年1月31日止七個月收益增長64.4%一致。這主要是由於公營界別下的住宅樓宇項目的工作量增加。我們的整體毛利率較截至2018年1月31日止七個月約18.9%稍微上升至截至2019年1月31日止七個月的20.4%，相對於2017/18財年19.3%為穩定。

### 公共住宅

我們來自公共住宅項目的毛利由截至2018年1月31日止七個月約3.0百萬新加坡元增加2.0百萬新加坡元或64.0%至截至2019年1月31日止七個月的5.0百萬新加坡元，與我們於該等項目獲得的49.3%收益增長一致。此乃主要由於於截至2019年1月31日止七個月就該等項目完成的工程數量增加。我們公共住宅項目的毛利率由截至2018年1月31日止七個月的18.4%增加至截至2019年1月31日止七個月的20.3%。此乃主要因為截至2019年1月31日止七個月毛利率較高的若干公共住宅項目的收益較截至2018年1月31日止七個月約2.5百萬新加坡元增長至約7.4百萬新加坡元。該等項目更高的毛利率乃主要由於我們以自身的勞工進行主要工作，因此減低分包費用從中產生。鑒於毛利一般分散至我們分包商所徵收的分包費用，我們該等項目的毛利較高。

### 商業及工業

我們來自商業及工業項目的毛利由截至2018年1月31日止七個月約0.2百萬新加坡元增加至截至2019年1月31日止七個月的約0.7百萬新加坡元。此乃由於所承包的中型商業及工業樓宇項目數目由截至2018年1月31日止七個月本集團進行的6個項目增加至截至2019年1月31日止七個月的8個項目。然而，相應毛利率維持於相近水平，即截至2018年1月31日止七個月的約27.9%及截至2019年1月31日止七個月的27.3%。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2018年1月31日止七個月約123,000新加坡元減少至截至2019年1月31日止七個月約104,000新加坡元，乃主要由於我們的銀行存款減少而使銀行利息收入減少，惟部分被贊助收入抵銷。



---

## 財務資料

---

### 其他收益或虧損

截至2018年1月31日，我們錄得其他虧損約0.3百萬新加坡元，而截至2019年1月31日止七個月錄得其他虧損約38,000新加坡元，主要是由於我們於各期間產生匯兌淨虧損約0.3百萬新加坡元及38,000新加坡元，原因為新加坡元及美元的匯率波動。

### 貿易應收款項減值虧損（撥備）撥回

我們於截至2018年1月31日止七個月作出貿易應收款項減值虧損撥備約3,000新加坡元，但於截至2019年1月31日止七個月撥回貿易應收款項減值虧損撥備約31,000新加坡元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2018年1月31日止七個月約0.9百萬新加坡元增加至截至2019年1月31日止七個月的1.4百萬新加坡元。有關增加主要是由於一般行政員工的已支付薪金上升約0.3百萬新加坡元，乃由於於截至2019年1月31日止七個月聘用額外員工增強一般管理團隊。

### 融資成本

截至2018年1月31日止七個月，我們的融資成本維持於低水平及於截至2019年1月31日止七個月為零新加坡元，主要由於所有借貸及融資租賃項下的責任均於2017/18財年期間全數償還。

### [編纂]開支

我們自2017/18財年下半年產生非經常性[編纂]開支約[編纂]新加坡元，並計入截至2019年1月31日止七個月的損益表，以及截至2018年1月31日止七個月的[編纂]開支為零新加坡元。

### 所得稅開支

於截至2018年及2019年1月31日止三個月，我們產生相近的所得稅開支分別約0.4百萬新加坡元及0.8百萬新加坡元，實際稅率為19.1%及29.1%。截至2019年1月31日止七個月的實際稅率將調整至17.9%，不計入非經常性[編纂]開支約[編纂]新加坡元及維持與截至2018年1月31日止七個月的實際稅率相對相近水平。

## 財務資料

### 期內溢利及全面收益總額

基於上述因素，我們的溢利及其他全面收益由截至2018年1月31日止七個月約1.8百萬新加坡元輕微增加至截至2019年1月31日止七個月約1.9百萬新加坡元，乃是主要由於自2018年起非經常性[編纂]開支的產生，惟部分被我們的收益所抵銷。

### 合併財務狀況表內若干項目的分析

#### 物業、廠房及設備

於2016年、2017年、2018年6月30日及2019年1月31日，物業、廠房及設備的賬面值分別約為1.7百萬新加坡元、2.3百萬新加坡元、1.2百萬新加坡元及1.1百萬新加坡元。下表載列於各日期按資產類別劃分的賬面值：

	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
租賃樓宇	836	820	—	—
廠房及機器	239	504	368	331
電腦及辦公室設備	69	24	36	66
汽車	566	977	800	648
傢俬及裝置	25	5	4	28
	<u>1,735</u>	<u>2,330</u>	<u>1,208</u>	<u>1,073</u>

於2016/17財年，物業、廠房及設備分別增加約0.6百萬新加坡元，主要是由於購買汽車以及廠房及機器合共約1.1百萬新加坡元，計劃用於業務增長及舊汽車的替換，其部分被折舊費約0.4百萬新加坡元所抵銷。然而，物業、廠房及設備的賬面值於2017/18財年減少約1.1百萬新加坡元，主要是由於(i)2018年6月出售賬面淨值為0.8百萬新加坡元的新加坡自置物業，作存儲、工業培訓及配套辦公室用途；及(ii)折舊費0.4百萬新加坡元。物業、廠房及設備的賬面值於截至2019年1月31日止七個月輕微減少，乃主要由於期內所產生的折舊開支。

## 財務資料

### 投資物業

我們的投資物業指位於一項新加坡的物業，其於2015/16財年，原被分類為物業、廠房及設備及重新分類至投資物業，由於同年該物業乃租賃予獨立第三方。於2016年、2017年及2018年6月30日以及2019年1月31日，投資物業的賬面值分別約為0.9百萬新加坡元、0.9百萬新加坡元、0.9百萬新加坡元及0.9百萬新加坡元。於業績記錄期間，賬面值通過扣除折舊費而減少。

### 合約資產及負債

本集團根據與客戶的服務合約提供電機工程服務。該等合約於我們的服務開始之前訂立。根據合約條款，本集團按合約規定須在客戶指定的用地提供服務，以致增強一項由客戶控制之資產。我們的收益基於輸入法隨時間流逝確認。我們的董事認為，此輸入法將描述我們已充分滿足履約責任的表現。另一方面，經參考已完成工程數量，本集團一般會每月向客戶提交進度付款申請。當收到我們的付款申請後，我們的客戶或其授權人士將檢驗並通過批准我們的付款申請或向我們發出付款證書以認證我們的工程。一般而言，我們私客戶將於收到我們的付款申請後五個月內完成認證程序。視乎我們客戶的內部批核程序及執行的階段，就若干項目的認證程序或需六至七個月方可完成。根據弗若斯特沙利文報告，在建工程的認證及發單流程須時3週至6個月屬常見行業做法。然而，該過程可能長達9個月，因為(i)總承建商委聘的顧問要求進行額外程序核實分包商進行的若干電氣工程學工程的機能；(ii)於項目初始階段，顧問需要更長時間認證分包商進行的地盤準備工程並認可自供應商採購的材料；及(iii)由於總承建商授權的相關數量測量員工人手有限，認證過程須時更長。我們其後會根據經認證付款申請或付款證書向客戶發出票據。我們一般授予客戶介乎30至35天的信貸期。

合約資產指本集團有權就提供電機工程服務予客戶而向客戶收取代價，而該等服務於報告期末尚未到期發出賬單。當發生下列情況即產生合約資產：(i)本集團根據該等合約完成相關服務及待客戶正式核證；及(ii)客戶扣起應付本集團的若干金融作為質保金，以確保合約一般於相關工程完成後12個月期間（如缺陷責任期）妥為履行。過往確認為合約資產的任何金額於其到期發出賬單之時重新分類為貿易應收款項，並向客戶開具發票。

## 財務資料

未開票收益指於報告期末已確認但尚未向客戶發出賬單的該等已完成或在建項目。

應收質保金指客戶扣起合約總額的若干百分比。視乎合約條款，我們的客戶可能扣起向我們作出的每筆付款（包括進度付款）的若干百分比作為質保金。質保金一般相當於已完成工程價值的10%，最高為合約總額的5%。一半的質保金通常會於項目完成時退還，餘下一半則於缺陷責任期屆滿時退還，而缺陷責任期一般為項目完成日期起計12個月。因此，於報告期末的應收質保金金額乃視乎項目完成及缺陷責任期而定。

合約負債指本集團向客戶轉移服務的責任，據此本集團已根據合約所述漸進式計費安排預先收取客戶代價（或代價金額已逾期）。

下表載列於各報告日期的合約資產及負債：

	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
<b>合約資產</b>				
未開票收益	3,614	4,380	8,802	21,002
應收質保金	1,267	3,347	2,638	3,784
	<u>4,881</u>	<u>7,727</u>	<u>11,440</u>	<u>24,786</u>
<b>合約負債</b>	<u>4,975</u>	<u>3,666</u>	<u>42</u>	<u>6</u>
	<u>(94)</u>	<u>4,061</u>	<u>11,398</u>	<u>24,780</u>

我們的合約資產及負債通常受以下因素影響：(i)手頭項目數量、價值及階段；(ii)本集團於接近各報告期末時完成的工程數量，乃參考迄今產生的實際服務成本及項目的預算成本總額；(iii)證明採用付款進度的時間，可能因不同期間有所不同；(iv)客戶核實的工程金額；及(v)視乎合約條款，我們客戶所持質保金金額尚未解除。

## 財務資料

於業績記錄期間，合約資產的升勢主要是由於(i)本集團承接大型項目數量增加；及(ii)本集團就接近2017年及2018年6月底及2018年9月時但尚未發出賬單的項目而處理的工程數量增加。我們的合約資產由2016年6月30日約4.9百萬新加坡元增加至2017年6月30日的7.7百萬新加坡元，乃因為合約金額超過5.0百萬新加坡元的正在進行大型項目數量由2016年6月30日的7個增加至2017年6月30日的8個。此外，大部分帶有合約資產的項目乃於業績記錄期間前獲授，並已於2016年6月30日完成或接近完成。因此，已完成但未開票的工程金額於臨近2016年6月底時並不重大。然而，於2015/16財年年底及2016/17財年期間則獲授新的大型項目（例如下列帶有合約金額超過9.0百萬新加坡元位於新加坡Punggol North、Toa Payoh及Bukit Batok的三個項目）。該等大型項目通常涉及設有更多建築單位的較更型住宅區，當中總承建商可能需要更多時間以進行工地準備工作。於初期階段，總承建商會經常要求我們進行部分臨時工程，例如為整個項目工地設置屏障及供電。因此，我們就該等大型項目的項目準備期限將較其他項目長。由於我們的首次進度付款將於進行前期工程後發出，故該等項目前期工程的成本於2017年6月底前尚未開票，導致屆時已完成但未開票工程金額較高。我們的合約資產由2017年6月30日約7.7百萬新加坡元增加至2018年6月30日的11.4百萬新加坡元，乃因為合約金額超過5.0百萬新加坡元的正在進行大型項目數量由2017年6月30日的8個增加至2018年6月30日的10個。此外，於2017/18財年期間就三個大型項目產生了巨額成本。由於該等項目的大量工程已於實施階段進行，而總承建商需要更多時間認證於2018年6月底前已完成工程的進度付款，故三個大型項目的已完成但未開票工程金額增加約2.8百萬新加坡元。

我們的合約資產進一步由截至2018年6月30日約11.4百萬新加坡元增加至截至2019年1月31日約24.8百萬新加坡元，乃主要由於(i)就三項大型項目於執行階段期間更大量的工作量，鑒於主承包商於2019年1月底就已完成工作量的進度開票核證時較2018年6月底保持相若時間，以及因此按比例涉及更高成本，導致就三項大型項目未獲開票的已完成工作量及相應就進度付款而扣起的質保金增加分別3.4百萬新加坡元及1.0百萬新加坡元；及(ii)主要成本指2017/18財年下半年的新獲授大型工程（包括高技工程私營有限公司授予位於Bishan的項目、一家建築承建商授予位於Kranji的項目、Chiu Teng Construction Co Pte Ltd授予位於Clementi的項目及一名建築承建商授予的Bukit Batok項目）所涉及成本，截至2019年1月31日止七個月期間，工程處於初步階段，及故此其初步工作成本約4.9百萬新加坡元直至2019年1月底仍未開票。

---

## 財務資料

---

於2016年、2017年及2018年6月30日及2019年1月31日，我們的應收質保金（扣除相關合約負債前）分別約為3.8百萬新加坡元、4.2百萬新加坡元、2.7百萬新加坡元及3.8百萬新加坡元，並將於項目完成後部分解除，且其後餘額將於相關項目缺陷責任期屆滿後悉數解除。於各報告期，進行中項目的保留金將與相應項目的相應合約負債（如有）抵消。應收質保金於2016/17財年增加約0.4百萬新加坡元並於2017年6月30日增加至4.2百萬新加坡元，乃主要由於若干規模較大的公共住宅樓宇及商業及工業樓宇項目（如於2016/17財年完成並進入缺陷責任期的緬甸項目）的質保金增加。應收質保金於2017/18財年減少約1.5百萬新加坡元並於2018年6月30日減少至2.7百萬新加坡元，乃主要由於青建集團就緬甸項目於2017/18財年的缺陷責任期屆滿時償付約為1.1百萬新加坡元的質保金。我們的應收質保金增加約1.1百萬新加坡元至約3.8百萬新加坡元，當中約1.0百萬新加坡元的更多質保金就上述三項大型項目的進度付款而被扣起。我們的董事預期，於2019年1月31日尚未償還的應收質保金將於我們的正常營運周期內收取，其中約1.6百萬新加坡元預期於未來十二月內償付。鑒於其餘項目仍在進行中或處於缺陷責任期內，我們的董事認為我們的應收質保金並無重大可收回性的問題。

## 財務資料

下表載列我們於2019年1月31日帶有大額合約資產結餘的項目詳情：

客戶	私營／ 公營界別	樓宇開發 項目類型	項目地點	合約金額 (備註1) 千新加坡元	工程開始 及完成日期	於2019年 1月31日 的合約資產 千新加坡元	於2019年 1月31日之後 及直至最後 實際可行日期 其後開票 金額償付情況 千新加坡元	於2019年 1月31日之後 及直至最後 實際可行日期 其後開票 金額償付情況 千新加坡元
Ken-Pal (S) Pte Ltd	公營	住宅	新加坡Punggol North	10,750	開始：2016年3月； 預期完成：2019年12月	2,488	1,189	
青建集團	公營	住宅	新加坡Bukit Batok	10,500	開始：2016年9月； 預期完成：2020年1月	2,462	1,408	
客戶集團B	公營	住宅	新加坡Toa Payoh	9,400	開始：2016年10月； 預期完成：2020年8月	2,433	1,659	
Chiu Teng Construction Co Pte Ltd	公營	住宅	新加坡Clementi	7,527	開始：2018年4月； 完成：2021年9月	2,373	1,610	
一家建築承建商	私營	工業	新加坡Kranji	9,500	開始：2017年12月； 預期完成：2020年4月	1,389	260	

## 財務資料

客戶	公營／私營	樓宇開發項目類別	項目地點	合約金額 (萬註1) 千新加坡元	工程開始及完成日期	於2019年1月31日的合約資產 千新加坡元	於2019年1月31日之後 實際可行日期 其後開票金額 千新加坡元	於2019年1月31日之後 及直至最後 實際可行日期 其後開票 金額償付情況 千新加坡元
高技工程私營有限公司	私營	住宅	新加坡Bishan	12,800	開始：2018年2月；預期完成：2021年12月	1,051	58	58
一家建築承建商	公營	住宅	新加坡Clementi	2,776	開始：2015年12月； 預期完成：2020年2月	917	685	561
高技工程私營有限公司	公營	住宅	新加坡Bedok	3,456	開始：2016年11月； 預期完成：2019年10月	866	866	789
一家建築承建商	公營	住宅	新加坡Bukit Batok	5,589	開始：2018年5月；預期完成：2021年4月	863	-	-
一家建築承建商	公營	住宅	新加坡Bukit Batok	1,758	開始：2017年7月； 預期完成：2019年6月	788	653	653
一家建築承建商	公營	住宅	新加坡Bukit Panjang	3,550	開始：2016年6月； 預期完成：2019年10月	527	-	-



## 財務資料

客戶	私營／ 公營界別	樓宇開發 項目類型	項目地點	合約金額 (萬註1) 千新加坡元	工程開始 及完成日期	於2019年 1月31日 的合約資產 千新加坡元	於2019年 1月31日之後 及直至最後 實際可行日期 其後開票金額 千新加坡元	於2019年 1月31日之後 及直至最後 實際可行日期 的其後開票 金額償付情況 千新加坡元
客戶集團B	公營	住宅	新加坡Sengkang	6,000	開始：2018年12月； 預期完成：2021年8月	470	470	470
Chiu Teng Construction Co Pte Ltd	公營	住宅	新加坡Toa Payoh	1,850	開始：2016年4月； 完成：2019年2月	448	398	398
一家建築承建商	公營	住宅	新加坡Tampines	1,850	開始：2017年1月； 完成：2019年2月	421	87	73
客戶H	公營	住宅	新加坡Potong Pasir	5,580	開始：2015年12月； 完成：2018年11月	388	88	88

## 財務資料

客戶	私營/ 公營界別	樓宇開發 項目類型	項目地點	合約金額 (附註1) 千新加坡元	工程開始 及完成日期	於2019年 1月31日 的合約資產 千新加坡元	於2019年 1月31日之後 及直至最後 實際可行日期 其後開票金額 千新加坡元	於2019年 1月31日之後 及直至最後 實際可行日期 其後開票 金額償付情況 千新加坡元
一家建築承建商	公營	住宅	新加坡Bedok	923	開始：2018年10月； 完成：2018年11月	368	270	58
客戶E	公營	住宅	新加坡Tampines	1,688	開始：2018年11月； 預期完成：2020年2月	352	-	-
一家新加坡本地法定機構	公營	住宅	新加坡Yishun	3,122	開始：2014年10月； 預期完成：2019年8月	332	-	-
		其他 (附註2)				18,936	12,697	9,274
						2,066	566	348
						21,002	13,263	9,622
						3,784	185	-
						24,786	13,448	9,622

附註：

1. 合約金額並無計及工程變更指令。
2. 其他指我們於2019年1月31日未開票收益金額少於250,000新加坡元的其他項目。

## 財務資料

就我們於2019年1月31日合約資產的未開票收益約21.0百萬新加坡元而言，(i)直至最後實際可行日期有約13.3百萬新加坡元（相等於未開票收益結餘的63.2%）已於其後開票，及(ii)直至最後實際可行日期有約9.6百萬新加坡元（相等於其後開票金額的72.5%）已於其後償付。

於2019年1月31日，我們未開票收益結餘的63.2%其後於直至最後實際可行日期的4個月左右開票。我們董事認為，我們其後的開票狀態與我們客戶認證所需的一般時限一致。考慮到(i)我們客戶可能需要六至七個月以完成部分項目的認證程序，如本節上文「合併財務狀況表內若干項目的分析－合約資產及負債」一段所闡述及有關認證程序的所需時間與弗若斯特沙利文報告所指的行業常規相近；及(ii)於年內第一季，我們部分項目的認證程序由於中國新年假期的影響而延誤。

董事確認，直至最後實際可行日期，本集團與客戶就餘下未開票收益結餘並無重大爭議。

直至最後實際可行日期，並無於2019年1月31日約185,000新加坡元應收質保金結餘經已開票。

### 貿易應收款項

下表載列於所示日期的貿易應收款項：

	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
貿易應收款項	1,015	2,485	3,415	1,600
減：債務減值撥備	(24)	(24)	(54)	(23)
	<u>991</u>	<u>2,461</u>	<u>3,361</u>	<u>1,577</u>

## 財務資料

下表載列截至所示日期賬齡分析及貿易應收款項周轉天數：

	於6月30日		於1月31日	
	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元	2018年 千新加坡元	2019年 千新加坡元
30天內	633	1,506	2,607	1,067
31至60天	323	472	725	260
61至90天	1	172	8	223
91至120天	1	149	—	—
120天以上	33	162	21	27
	<u>991</u>	<u>2,461</u>	<u>3,361</u>	<u>1,577</u>
				截至2019年 1月31日 止七個月
	2015/16財年	2016/17財年	2017/18財年	
平均貿易應收款項 周轉天數 <sup>(附註)</sup>	<u>5</u>	<u>20</u>	<u>31</u>	<u>19</u>

附註：平均貿易應收款項周轉天數乃以相關年度或期間貿易應收款項的年或期初及年或期末結餘平均數除以收益再乘以相關年度或期間天數計算。

由於我們的項目按非經常性及個別項目經營，我們於業績記錄期間確認的收益可能因應某時間的工程規模及進度而出現波動，從而影響我們於報告期末的貿易應收項結餘及業績記錄期間的貿易應收款項周轉天數。

我們的貿易應收款項由2016年6月30日約1.0百萬新加坡元增加148.3%至2017年6月30日約2.5百萬新加坡元，主要是由於於接近2017年6月末時就若干規模較大的項目已履行並到期開票的工程數量增加。其乃主要歸因於在接近2015/16財年年底或2016/17財年期間授予我們的該等項目，就項目實施部份初始階段的大量工程已經履行，且在接近2017年6月末時進度付款已獲客戶認證作開票。此外，我們的貿易應收款項增加0.9百萬新加坡元或36.6%至2018年6月30日的3.4百萬新加坡元，主要由於我們於2017/18財年收益增長。於2018年6月30日的貿易應收款項中，與我們申索解除2016/17財年已完成的一項商業項目的質保金有關的款項0.7百萬新加坡元乃於缺陷責任期到期後在2018年6月開票。對比於2018年6月30日約3.4百萬新加坡元，於2019年1月31日，我們的貿易應收款項減少至約1.6百萬新加坡元。

## 財務資料

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天至20天，乃由於2015年及2016年6月30日就若干規模較大項目已完成工程，由於我們的進度付款申請仍在受客戶檢驗而尚未開票。2017/18財年及截至2019年1月31日止七個月的平均貿易應收款項周轉天數分別為31天及19天，為30至35天的一般信貸期範圍內。本集團定期就我們的已完成工程（特別是進入項目實施階段的項目）的進度付款開票，且我們的大部分客戶均按時支付其已認證的進度付款，故扣除債務減值撥備後的貿易應收款項結餘總額中有約63.9%、61.2%、77.6%及67.7%的賬齡為30天以內。

本集團通常為客戶提供30天至35天的信貸期。下表載列於所示日期已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡分析（經扣除呆賬撥備）：

	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
30天內	323	471	725	260
31至60天	1	172	8	223
61至90天	1	146	—	—
91至120天	1	141	21	—
120天以上	33	24	—	27
	<u>359</u>	<u>954</u>	<u>754</u>	<u>510</u>

於2018年7月1日前，在釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團考慮自初步確認日期起至報告期末，有關貿易應收款項的信貸質素是否有任何變動。經參考個別客戶的信貸質素，本集團根據於2015/16財年、2016/17財年及2017/18財年，估計不可收回款項分別約24,000新加坡元、零及54,000新加坡元就貿易應收款項確認債務減值撥備。除上文所述者外，考慮到我們客戶的信譽優良、與本集團的良好往績記錄及彼等結算慣例，我們相信，於各報告期末該等貿易應收款項信貸質素良好，且毋須就餘下已逾期但未減值的結餘作進一步減值撥備。此外，我們認為該等未逾期亦未減值的貿易應收款項之信貸質素並未出現重大變動。

於2018年7月1日應用國際財務報告準則第9號後，本集團應用國際財務報告準則第9號規定的簡化法為以預期信貸虧損計量的減值虧損計提撥備。為計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），將對所有客戶的貿易應收款項進行個別評估。截至2018年7月1日（應用國際財務報告準則第9號後），貿易應收款項的預期信貸虧損於同日概無對計

## 財務資料

量貿易應收款項有重大影響或於應用後確認任何重大額外減值。作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團經參考其客戶的過往違約經驗、債務人當前違約風險及分析債務人現有財務狀況，評估減值。估計虧損率乃根據債務人於預期使用年期的歷史觀察違約率估算，並在可獲取且毋須花費不必要成本或精力的前提下按照前瞻性資料作出調整。於2019年1月31日，本集團根據所有客戶的個人評估確認減值撥備約23,000新加坡元，導致於截至2019年1月31日止七個月期間內，已撥回約31,000新加坡元的債務減值撥備。

於最後實際可行日期，約1.6百萬新加坡元或佔2019年1月31日貿易應收款項結餘的100.0%已獲償付。

### 其他應收款項、按金及預付款項

下表載列於所示日期的其他應收款項、按金及預付款項。

	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
按金	12	15	60	70
預付款項	33	23	17	24
遞延發行成本	–	–	274	778
向一名獨立第三方貸款	–	225	–	–
來自分包商欠付費用的其他應收款項	48	307	–	–
來自再銷售過剩廢料的其他應收款項	–	–	300	–
應收利息	54	127	–	–
其他	25	107	61	49
	<u>172</u>	<u>804</u>	<u>712</u>	<u>921</u>

按金及預付款項主要包括就客戶向我們的外籍勞工提供的地盤宿舍而支付的租金按金、投標按金、預付保險付款及預付軟件維護費。

## 財務資料

在若干情況下及視乎與分包商的合約條款，我們可能代表分包商自費購買所需材料，如水泥及電纜。來自分包商欠付費用的其他應收款項主要指代表分包商購買該等材料的付款，但應轉嫁並從分包商的進度付款中扣除。

向一名獨立第三方貸款為無抵押、按年利率3.5%計息及按要求償還，並已於2017/18財年獲悉數償付。

於2018年6月30日及2019年1月31日，遞延發行成本分別約[編纂]新加坡元及[編纂]新加坡元指預付[編纂]開支，屬非經常性質。

於2018年6月30日，來自再銷售過剩廢料的其他應收款項為約0.3百萬新加坡元，隨後於截至2019年1月31日止七個月內結清。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易性質應付款項包括貿易應付款項、貿易應計費用及應付質保金，主要涉及(i)向材料供應商購買工程直接材料；(ii)分包商進行的地盤工程及(iii)專業工程師及持牌電業工程師對電氣工程進行認證的專業費用。下表載列於各報告日期的貿易及其他應付款項明細：

	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
貿易應付款項	1,263	1,421	1,272	1,505
貿易應計費用	6,184	7,829	9,058	16,305
應付質保金	636	726	1,058	1,168
	8,083	9,976	11,388	18,978
應付股息	—	1,000	—	—
應計股份發行成本	—	—	—	184
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付貨品及服務稅				
(「貨品及服務稅」)	338	142	41	118
應付工資及中央公積金	4,131	3,790	714	970
已收租金按金	5	5	9	8
應計其他經營開支	298	272	194	208
	12,855	15,185	12,803	21,048

## 財務資料

下列載列於各報告期末我們的貿易應付款項賬齡分析：

	於6月30日			於2019年
	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元	2018年 千新加坡元	1月31日 千新加坡元
30天內	717	824	619	958
31至60天	402	425	437	273
61至90天	4	34	8	33
91至120天	24	20	6	—
120天以上	116	118	202	241
	<u>1,263</u>	<u>1,421</u>	<u>1,272</u>	<u>1,505</u>
				截至2019年
				1月31日
	2015/16財年	2016/17財年	2017/18財年	止七個月
平均貿易應付款項				
周轉天數 <sup>(附註)</sup>	<u>22</u>	<u>25</u>	<u>22</u>	<u>16</u>

附註：平均貿易應付款項周轉天數乃以相關年度或期間貿易應付款項（不包括貿易應計費用及應付質保金）的年或期初及年或期末結餘平均數除以直接材料及分包費之總額再乘以相關年度或期間天數計算。

於業績記錄期間，我們的貿易應付款項結餘及平均貿易應付款項周轉天數保持穩定。由於本集團按時向材料供應商及分包商付款，平均貿易應付款項周轉天數介乎16至25天，為我們供應商及分包商授予的一般信貸期30天內。

於最後實際可行日期，於2019年1月31日約1.4百萬新加坡元或貿易應付款項結餘的93.0%已獲償付。

我們的貿易應計費用主要包括直接材料及分包工程，乃已確認為我們的服務成本，但我們於各年度末尚未收到供應商或分包商的發票。貿易應計費用由2016年6月30日的6.2百萬新加坡元增加至2017年6月30日約7.8百萬新加坡元（主要是由於我們的數名材料供應商及分包商未就2017年前三個已完成項目未付款項約1.3百萬新加坡元向我們開票，由於彼等需額外時間向我們編製其最終賬目。此外，我們的貿易應計費用於2018年6月30日增加至約9.1百萬新加坡元，主要由於有關主個規模較大的已完成工程



## 財務資料

金額約2.6百萬新加坡元（多名分包商於臨近2018年6月末時尚未就有關項目入賬，乃由於我們需要充足時間核實其進行的工程），且由其後於2017/18財年償付的上述於2017年6月30日的未付貿易應計費用部分抵銷。對比截至2018年6月30日的結餘，我們的貿易應計款項於截至2019年1月31日增加約7.2百萬新加坡元或80.0%至約16.3百萬新加坡元。此乃主要由於截至2019年1月31日止七個月，主要成本為處理大型在建項目的更大工作量而持續產生，以及對比2018年6月底，我們於期間內保持以相同時間間距核證分包商所完成的工作量。

### 其他應付款項

其他應付款項主要包括(i)應付股息；(ii)應計股份發行成本及[編纂]開支；(iii)應付貨品及服務稅；(iv)應付工資及中央公積金；及(v)已收租金按金。

於業績記錄期間，本集團附屬公司Khoon Engineering已就業績記錄期間的各年度宣派及派付股息3.0百萬新加坡元。由於2016/17財年所宣派的部分股息（即1.0百萬新加坡元）於2017/18財年派付，故於2017年6月30日錄得應付股息1.0百萬新加坡元。

於2018年6月30日及2019年1月31日，本集團應計股份發行成本及[編纂]開支總額分別約[編纂]新加坡元及[編纂]新加坡元，屬非經常性質。

應付貨品及服務稅指扣除來自客戶的銷項貨品及服務稅及向材料供應商支付的進項貨品及服務稅後，應付予新加坡國內稅務局的款項。本集團每季度提交貨品及服務稅報稅表並按時償付應付貨品及服務稅。因此，結餘主要指三個月的貨品及服務稅淨額。

應付工資及中央公積金主要包括應計董事袍金、就兩名執行董事的應計董事袍金及酬情花紅及應計僱員（包括外籍僱員）薪金及工資。於2016年6月30日，應付工資及中央公積金主要包括就截至2016年6月30日止三個年度未支付予兩名執行董事（即洪維坤先生及洪號光先生）的董事袍金及酬情花紅分別約1.3百萬新加坡元及2.7百萬新加坡元。於2017年6月30日的結餘減少至約3.8百萬新加坡元，乃主要由於償付截至2014年及2015年6月30日止年度的董事袍金總額約1.0百萬新加坡元，其部分被2016/17財年兩名執行董事的應計董事袍金0.5百萬新加坡元所抵銷。結餘進一步減少至2018年6月30日約0.7百萬新加坡元，乃主要由於償付2015/16財年及2016/17財年的董事袍金總額約1.0百萬新加坡元及酬情花紅約2.7百萬新加坡元，其部分被2017/18財年兩名執行董事的應計董事袍金0.5百萬新加坡元所抵銷。於2019年1月31日，結餘輕微增加至約1.0百萬新加坡元，由於2017/18財年的應計董事袍金未獲悉數償付以及應計員工作成本及一般行政員工薪金增加。

## 財務資料

### 應收／(應付) 股東及關聯方

#### 應收／(應付) 股東款項

下表載列於所示日期我們的應收／(應付) 股東款項：

股東名稱	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
洪競光先生	587	669	692	—
洪維坤先生	(642)	(1,060)	628	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

應收／(應付) 股東款項屬非貿易性質，為無抵押、免息及須按要求償還或無固定還款期限。於2019年1月31日的應付股東款項已於最後實際可行日期獲悉數結清。

#### 應付關聯方款項

於2016年、2017年、2018年6月30日及2019年1月31日，我們的應付關聯方款分別約為2.1百萬新加坡元、1.7百萬新加坡元、零及零，涉及三家由執行董事洪維坤先生、洪咏權先生及／或洪競光先生控制或實益擁有的關聯公司。應付關聯方款項來自貿易活動，為無抵押、免息及信貸期為30至60天。應付關聯方款項已於2017/18財年獲悉數償付。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

下表載列於所示期間摘錄自本集團合併現金流量表的選定現金流量數據。

	2015/16財年 千新加坡元	2016/17財年 千新加坡元	2017/18財年 千新加坡元	截至1月31日止七個月	
				2018年 千新加坡元 (未經審核)	2019年 千新加坡元
扣除營運資金變動前的					
經營現金流量	3,727	4,663	4,394	2,414	2,935
經營活動所得(所用)現金淨額	12,453	(1,386)	(7,001)	1,594	(403)
投資活動所得(所用)現金淨額	(767)	(2,649)	9,648	2,059	1,213
融資活動所得(所用)現金淨額	(2,429)	(1,745)	(5,501)	2	(594)
現金及現金等價物					
增加(減少)淨額	9,257	(5,780)	(2,854)	3,655	216
年初現金及現金等價物	5,375	14,632	8,852	8,852	5,998
年末現金及現金等價物	<u>14,632</u>	<u>8,852</u>	<u>5,998</u>	<u>12,507</u>	<u>6,214</u>

我們的營運資金水平及需求主要受到本集團所承接各個項目的階段性影響。儘管於項目初期需要大量營運資金以購買原材料，當自客戶收取主要進度付款時，現金及銀行結餘會大幅增加。於業績記錄期間，本集團主要通過經營所得現金、銀行借款、融資租賃以及股東及關聯方墊款共同為營運及增長撥付資金，且我們主要以現金為我們的營運撥付資金並償還我們的借款及墊款。流動資金狀況由我們的執行董事監察，而本集團的政策是定期監察目前及預期的流動資金需求，以確保其維持充足現金儲備以滿足短期及長期的流動資金需求，並減低現金流量波動的影響。我們主要通過審查資產及負債的到期日以監測我們的流動資金需求，旨在確保我們具足夠資金以履行到期責任。

## 財務資料

### 經營活動

本集團的經營活動所得現金流入主要來自就提供電機工程服務向客戶收取的收入，而我們的經營所得現金流出主要反映向材料供應商、分包商付款及僱員工資。

於2015/16財年，經營活動所得現金淨額約為12.5百萬新加坡元。我們於調整非現金項目（主要包括折舊及出售物業、廠房及設備收益）但營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額約為3.7百萬新加坡元。差額約8.7百萬新加坡元乃主要歸因於以下合併影響：(i)貿易及其他應付款項4.5百萬新加坡元（包括就兩名執行董事的應計酌情花紅）增加；(ii)應付關聯方款項增加2.1百萬新加坡元；(iii)其他應收款項、按金及預付款項減少約2.4百萬新加坡元；其部分被(iv)貿易應收款項增加約1.0百萬新加坡元所抵銷。

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）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)貿易應收款項增加約1.5百萬新加坡元，由於接近2017年6月末開票的若干大型項目的工作增加；(iii)合約負債減少1.3百萬新加坡元；及(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。

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）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。

## 財務資料

截至2019年1月31日止七個月，經營活動所得的現金淨額錄得約0.4百萬新加坡元。我們來自經營活動的現金流入淨額就非現金項目（主要包括折舊、債務減值撥備撥回及銀行利息收入）調整惟於扣除營運資金變動前為約2.9百萬新加坡元。約3.3百萬新加坡元的差異主要基於合約資產增加約13.3百萬新加坡元，但部份被貿易及其他應付款項增加約8.8百萬新加坡元以及貿易應收款項減少約1.8百萬新加坡元所抵銷。

我們採取以下措施以維持我們的經營現金流狀況：

- 於我們的客戶確認我們的月度付款申請後，我們的財務及會計職員將與客戶就驗證過程的狀況進行密切的溝通。我們的執行董事將確保及時處理任何客戶對我們付款申請的反饋。
- 我們會對重大逾期付款進行密切監察及逐個評估，以推斷出適當的後續行動，包括主動與客戶溝通及進行電話回訪。

### 投資活動

我們的投資活動現金流出主要涉及原定到期日超過三個月的銀行存款、向股東墊款及購買物業、廠房及設備。我們的投資活動所得現金流入主要包括提取到期日超過三個月的銀行存款、股東償還墊款所得款項及已收利息及出售物業、廠房及設備所得款項。

於2015/16財年，我們的投資活動所得現金淨額約為0.8百萬新加坡元，乃主要歸因於(i)存置原定到期日超過三個月的銀行存款約7.1百萬新加坡元以賺取更多銀行利息收入；(ii)收購物業、廠房及設備約0.4百萬新加坡元；但部分被(iii)償還股東墊款約6.5百萬新加坡元；及(iv)收到的出售所得款物業、廠房及設備約0.1百萬新加坡元所抵銷。

於2016/17財年，我們的投資活動所用現金淨額約為2.6百萬新加坡元，乃主要歸因於存置原定到期日超過三個月的銀行存款約2.1百萬新加坡元以賺取更多銀行利息收入，以及收購物業、廠房及設備約0.8百萬新加坡元，其部分被收取銀行利息收入約0.2百萬新加坡元所抵銷。

---

## 財務資料

---

於2017/18財年，我們的投資活動所得現金淨額約為9.6百萬新加坡元，乃主要歸因於提取到期日超過三個月的銀行存款淨額約9.2百萬新加坡元以為我們的一般營運撥付資金、出售物業、廠房及設備所得款項約1.1百萬新加坡元。

截至2019年1月31日止七個月，我們來自投資活動的現金流入淨額錄得約1.2百萬新加坡元，主要基於所收到約1.3百萬新加坡元的應收股東款項的償還。

### 融資活動

我們的融資活動現金流入主要包括股東墊款。我們的融資活動現金流出主要包括向股東派付股息、償還融資租賃承擔及銀行借款，以及償還股東墊款。

於2015/16財年，我們的融資活動所用現金淨額約為2.4百萬新加坡元，乃歸因於向股東派付股息3.0百萬新加坡元，部分被一名股東墊款約0.6百萬新加坡元所抵銷。

於2016/17財年，我們的融資活動所用現金淨額約為1.7百萬新加坡元，乃歸因於從年內已宣派溢利3.0百萬新加坡元中向股東派付股息2.0百萬新加坡元及受到一名股東墊款淨額約0.4百萬新加坡元所抵銷的償還融資租賃承擔約0.1百萬新加坡元。

於2017/18財年，我們的融資活動所用現金淨額約為5.5百萬新加坡元，乃歸因於(i)向股東派付股息4.0百萬新加坡元，其中包括年內已宣派溢利3.0百萬新加坡元及2016/17財年的餘下未派付股息1.0百萬新加坡元；(ii)償還一名股東墊款約1.1百萬港元所抵銷；及(iii)償還融資租賃承擔約0.4百萬新加坡元。

截至2019年1月31日止七個月期間，由於融資活動所用現金淨值約0.6百萬新加坡元均為所支付的發行股份成本。

## 財務資料

### 流動資產淨值

於2016年、2017年及2018年6月30日、2019年1月31日及2019年4月30日，本集團錄得流動資產淨值分別約6.9百萬新加坡元、7.3百萬新加坡元、8.6百萬新加坡元、10.7百萬新加坡元及12.4百萬新加坡元。下表載列於所示日期本集團的流動資產及負債明細：

	2016年 千新加坡元	於6月30日 2017年 千新加坡元	2018年 千新加坡元	於2019年 1月31日 千新加坡元	於2019年 4月30日 千新加坡元 (未經審核)
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項	991	2,461	3,361	1,577	2,359
其他應收款項、 按金及預付款項	172	804	712	921	1,168
合約資產	4,881	7,727	11,440	24,786	29,794
應收股東款項	587	669	1,320	–	–
銀行存款	7,070	9,152	–	–	–
銀行結餘及現金	14,632	8,852	5,998	6,213	4,846
	<u>28,333</u>	<u>29,665</u>	<u>22,831</u>	<u>33,497</u>	<u>38,167</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	12,855	15,185	12,803	21,048	24,393
合約負債	4,975	3,666	42	6	51
應付股東款項	642	1,060	–	–	–
應付關聯方款項	2,104	1,685	–	–	–
融資租賃承擔	70	109	–	–	–
銀行借款	12	–	–	–	–
應付所得稅	796	698	1,377	1,738	1,342
	<u>21,454</u>	<u>22,403</u>	<u>14,222</u>	<u>22,792</u>	<u>25,786</u>
流動資產淨值	<u>6,879</u>	<u>7,262</u>	<u>8,609</u>	<u>10,705</u>	<u>12,381</u>

於2019年4月30日，我們的流動資產淨值約為12.4百萬新加坡元。我們於2019年4月30日的流動資產主要組成部分包括合約資產約29.8百萬新加坡元、銀行結餘及現金約4.8百萬新加坡元及貿易應收款項約2.4百萬新加坡元。我們流動負債的主要組成部分約為24.4百萬新加坡元的貿易及其他應付款項。

我們的流動資產淨值由於2019年1月31日的10.7百萬新加坡元增加約1.7百萬新加坡元或15.7%至於2019年4月30日約12.4百萬新加坡元，乃主要由於該期間所得溢利。

## 財務資料

於2019年1月31日，我們的流動資產淨值約為10.7百萬新加坡元。於2019年1月31日，我們流動資產淨值的主要成分包括約24.8百萬新加坡元的合約資產、約6.2百萬新加坡元的銀行結餘及現金及約1.6百萬新加坡元的貿易應收款項。我們流動負債的主要成分包括約21.0百萬新加坡元的貿易及其他應付款項。

我們的流動資產淨值由於2018年6月30日約8.6百萬新加坡元增加約2.1百萬新加坡元或24.3%至於2019年1月31日約10.7百萬新加坡元，此乃主要來自截至2019年1月31日止七個月所得溢利，由於合約資產增加約13.3百萬新加坡元，惟部分被貿易及其他應付款項增加約8.2百萬新加坡元及貿易應收款項減少約1.8百萬新加坡元所抵銷。

於2018年6月30日，我們的流動資產淨值約為8.6百萬新加坡元。我們於2018年6月30日的流動資產主要組成部分包括合約資產約11.4百萬新加坡元、現金約6.0百萬新加坡元、貿易應收資產約3.4百萬新加坡元及應收股東款項約1.3百萬新加坡元。我們貿易及其他應付款項的流動負債主要組成部分約為12.8百萬新加坡元。

我們的流動資產淨值由2017年6月30日約7.3百萬新加坡元增加約1.3百萬新加坡元或約18.5%至2018年6月30日約8.6百萬新加坡元，主要是由於(i)合約資產增加約3.7百萬新加坡元；(ii)合約負債減少約3.6百萬新加坡元；(iii)以現金結算減少貿易及其他應付款項2.4百萬新加坡元；(iv)結算應付股東及關聯方款項分別為1.1百萬新加坡元及1.7百萬新加坡元；及(v)已動用銀行存款和銀行及現金結餘12.0百萬新加坡元。

於2017年6月30日，我們的流動資產淨值約為7.3百萬新加坡元。我們於2017年6月30日的流動資產主要組成部分包括銀行存款及結餘和現金合共約18.0百萬新加坡元、合約資產約7.7百萬新加坡元，貿易應收款項約2.5百萬新加坡元及其他應收款項、按金及預付款項約0.8百萬新加坡元。我們貿易及其他應付款項的流動負債主要組成部分約為15.2百萬新加坡元、合約負債約為3.7百萬新加坡元及應付股東及關聯方款項2.7百萬新加坡元。

我們的流動資產淨值由2016年6月30日約6.9百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元或約5.6%至於2017年6月30日約7.3百萬新加坡元，主要是由於(i)合約資產增加約2.8百萬新加坡元；(ii)合約負債減少約1.3百萬新加坡元；但部分被(iii)貿易及其他應收款項和貿易及其他應付款項的營運資金淨額減少約0.2百萬新加坡元所抵銷；及(iv)銀行存款和銀行及現金結餘減少約3.7百萬新加坡元。



## 財務資料

### 營運資金之充足性

我們的董事認為，經考慮我們現時可動用的財務資源（包括我們的內部資源）及估計[編纂]所得款項淨額後，本集團擁有充足營運資金以滿足其當前（即自本文件日期起計未來至少12個月）的需求。

於評估營運資金是否足以滿足其當前需求時，董事已考慮以下因素：(i)我們的流動資產淨值從於2016年6月30日的6.9百萬新加坡元增加至於2017年6月30日的7.3百萬新加坡元並進一步增加至於2018年6月30日及於2019年1月31日分別8.6百萬新加坡元及10.7百萬新加坡元。於2019年4月30日，本集團處於流動資產淨值狀況12.4百萬新加坡元，且銀行結餘及現金維持於4.8百萬新加坡元；(ii)本集團於最後實際可行日期並無任何銀行借款；及(iii)我們的資本負債比率於2018年6月30日及其後變為零，因我們於融資租賃項下所有義務已於2017/18財年悉數償付。

董事確認，我們於業績記錄期間及直至最後實際可行日期於支付貿易及非貿易應付款項及銀行借款方面並無重大違約，亦無違反財務契據。

我們預期將結合經營現金流入本集團及[編纂]所得款項為我們的營運撥付資金。

### 債務及或然負債

下表載列於2016年、2017年及2018年6月30日、2019年1月31日及2019年4月30日我們的債務總額：

	於6月30日			於2019年	於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日	4月30日
	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
					(未經審核)
銀行借款	12	-	-	-	-
融資租賃承擔	222	354	-	-	-
應付股東款項	642	1,060	-	-	-
	<u>876</u>	<u>1,414</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 財務資料

### 銀行借款

於2016年6月30日，我們的銀行借款約12,000新加坡元指須於一年內償還的銀行貸款，乃由本集團的自有物業作抵押並由兩名執行董事（洪維坤先生及洪號光先生）擔保。於2016/17財年，銀行借款已獲悉數償付，其後並無新增貸款。因此，已抵押物業及個人擔保經已解除。

於2019年4月30日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期）及最後實際可行日期，我們並無取得來自銀行的任何銀行融資。

### 融資租賃承擔

於業績記錄期間，我們根據融資租賃出租若干汽車。租約的平均租期為五年。於2017/18財年，所有融資租賃承擔已獲悉數償付。2015/16財年、2016/17財年及2017/18財年，所有融資租賃承擔的年利率於各合約日期定為介乎1.98%至4.45%、1.33%至5.61%及1.14%至5.50%。

於業績記錄期間，所有融資租賃承擔均以我們根據融資租賃的汽車作抵押，且已於2017/18財年作出償付後解除。

### 或然負債

#### (a) 履約保函

於2016年、2017年及2018年6月30日以及2019年1月31日，一家銀行及一家保險公司以本集團的客戶為受益人提供履約花紅分別約0.6百萬新加坡元、0.6百萬新加坡元、0.6百萬新加坡元及0.6百萬新加坡元，以保證本集團妥為履行及遵守本集團與客戶之間訂立的合約下的責任。如本集團未能向獲提供履約花紅的客戶提供滿意的履約表現，有關客戶可要求銀行及保險公司向其支付該金額或有關要求訂明的金額。本集團將有責任對有關銀行及保險公司作出相應補償。履約保函將於合約完成後解除。履約保函乃基於以下項目而授出：(i)本集團於2018年6月30日及2019年1月31日的存款約18,000新加坡元；及(ii)本集團附屬公司Khoon Engineering的董事於2016年、2017年及2018年6月30日以及2019年1月31日提供的個人擔保。

於2019年4月30日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期），有關履約保函的金額約為0.6百萬新加坡元。為履約保函抵押的個人擔保將於[編纂]後解除並由本集團的公司擔保及／或其他抵押品取代。

## 財務資料

### (b) 緬甸項目

於業績記錄期間，本集團獲一位於新加坡註冊成立的客戶委聘就位於緬甸項目的一幢商業綜合大廈（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。

有關緬甸項目的稅務事宜，董事估計，經參考本集團委聘之國際會計師行的評估，於業績記錄期間於緬甸的潛在企業所得稅負債（包括罰款）為約88,000新加坡元。但經考慮以下各項，本集團並無於財務報表作出撥備：(i)儘管我們致力尋求緬甸稅務機關的指引，我們並無接獲來自緬甸稅務機關的任何回應，乃由於我們的情況並無適用書面指引；(ii)國際會計師行已確認就本集團就緬甸項目適用的非居民公司於緬甸註冊及提交企業所得稅報稅的程序而言，並無可供本集團參考案例；及(iii)我們的潛在稅項風險估計金額並不重大，而控股股東已根據彌償保證契據承諾全數彌償我們有關緬甸項目的稅項負債。

於最後實際可行日期，我們並無涉及任何重大法律訴訟，亦不知悉有任何涉及本集團的待決或潛在重大法律訴訟。倘本集團於日後涉及任何重大法律訴訟，而根據當時可得的資料有可能已產生虧損及虧損金額可被合理估計，則我們屆時將錄得或然負債。

於2019年4月30日，除上文所披露者以及一般貿易應付款項及集團內公司間負債外，我們並無任何已發行及未行使或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的主要財務比率摘要：

				截至2019年
	2015/16財年	2016/17財年	2017/18財年	1月31日 止七個月
毛利率(%)	12.5	17.0	19.3	20.4
純利率(%)	7.9	12.4	10.4	6.8
股本回報率(%)	32.7	37.5	32.7	15.2
總資產回報率(%)	9.9	11.6	14.0	5.4
利息覆蓋率(倍)	400.9	299.1	110.3	不適用
		於6月30日		於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
流動比率	1.3	1.3	1.6	1.5
速動比率	1.3	1.3	1.6	1.5
資本負債比率(%)	2.5	3.5	不適用	不適用
淨債務權益比率(%)	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 毛利率按各年度或期間的毛利除以各報告年度或期間的收益計算。
- (2) 純利率按各年度或期間的純利除以各報告年度或期間的收益計算。
- (3) 股本回報率按各年度或期間的股東應佔純利除以截至各年末或期末的股東應佔總權益計算。
- (4) 總資產回報率按各年度或期間的股東應佔年或期內溢利除以截至各年末或期末的總資產計算。
- (5) 利息覆蓋率按各年度或期間的經營溢利除以各年度或期間的融資成本計算。
- (6) 流動比率按各年度或期間的流動資產總額除以截至各年末或期末的流動負債總額計算。
- (7) 速動比率按各年度或期間的流動資產減存貨除以截至各年末或期末的流動負債計算。
- (8) 資本負債比率按各日期的計息負債（包括銀行借款及融資租賃承擔）除以各日期的總權益再乘以100%計算。
- (9) 淨債務權益比率按各日期的淨債務（即計息負債扣除現金及現金等價物）除以各日期的總權益計算。

有關毛利率及純利率的詳情載於本節「歷史經營業績回顧」一段。

## 財務資料

### 股本回報率

我們的股本回報率由2015/16財年約32.7%上升至2016/17財年的37.5%，但於2017/18財年輕微下跌至32.7%。於業績記錄期間，因為股東應佔純利並無重大波動，所以股本回報率並無出現重大波動，總權益由於從該等年度產生的溢利派付股息而維持相若水平。截至2019年1月31日止七個月，我們的股本回報率由2017/18財年的32.7%減少至約15.2%，主要由於僅七個月的業績獲入賬。倘撇除2017/18財年及截至2019年1月31日止七個月我們分別約[編纂]新加坡元及[編纂]新加坡元的[編纂]開支，我們的股本回報率將分別為41.6%及28.8%。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率於業績記錄期間由2015/16財年約9.9%、2016/17財年的11.6%升至2017/18財年的14.0%，主要是由於股東應佔純利並無重大波動，但我們於業績記錄期間的總資產維持或有所減少。有關增加趨勢乃主要由於(i)我們的純利於業績記錄期間逐漸增長；及(ii)總資產於2016/17財年輕微增長約6.2%，但於2017/18財年大幅減少約24.2%，乃主要由於約12.0百萬新加坡元的銀行結餘及現金用作償付貿易及其他應付款項、應付一名股東款項及為正在進行的項目提供資金。截至2019年1月31日止七個月，我們的總資產回報率由2017/18財年的14.0%減少至約5.4%，主要由於僅七個月的業績獲入賬。倘撇除2017/18財年及截至2019年1月31日止七個月我們分別約[編纂]新加坡元及[編纂]新加坡元的[編纂]開支，我們的總資產回報率將分別為17.8%及10.3%。

### 利息覆蓋率

由於利息開支部分於業績記錄期間微不足道，故利息覆蓋率維持於高水平。然而，由於2017/18財年的所有借款已獲悉數償付，概無融資成本於期內產生，利息覆蓋率並不適用於截至2019年1月31日止七個月。

### 流動比率及速動比率

於2016年及2017年6月30日，我們的流動比率及速動比率維持於約1.3，並於2018年6月30日輕微上升至1.6。此乃由於流動資產淨值上升約18.5%。於2019年1月31日，兩項比率維持於1.5。

---

## 財務資料

---

### 資本負債比率

我們的資本負債比率由2016年6月30日約2.5%上升至2017年6月30日約3.5%，乃主要歸因於業績記錄期間以融資租賃承擔撥付購置汽車資金。然而，由於所有融資租賃承擔於2017/18財年獲悉數償還，故資本負債比率於2018年6月30日及2019年1月31日分別變為零。

### 淨債務權益比率

由於2016年、2017年及2018年6月30日及2019年1月31日有現金淨額，故該比率並不適用。

### 物業權益

我們的董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第5.01至5.10條的規定作出披露。

### 資本開支、合約安排及承擔

#### 資本開支及承擔

本集團的資本開支主要包括我們於營運中收購物業、廠房及設備的開支。於2015/16財年、2016/17財年、2017/18財年以及截至2019年1月31日止七個月，本集團分別產生資本開支約0.5百萬新加坡元、1.1百萬新加坡元、95,000新加坡元及0.1百萬新加坡元，大部分我們的資本開支來自購置汽車主要用於交通用途以及購置廠房及機器用作安裝。於業績記錄期間，我們的資本開支以內部資源及融資租賃安排撥付。於2019年1月31日後及直至最後實際可行日期，我們並無產生任何重大資本開支。

於業績記錄期間，我們並無於合併財務報表中未作撥備的資本承擔。

我們估計於[編纂]後，我們的計劃資本開支須因應業務計劃、市況以及經濟及監管環境的日後變動而作出修訂。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

我們預期主要以[編纂]所得款項淨額、經營活動所得現金以及出售前物業所得款項撥付合約承擔及資本開支資金。我們認為，該等資金來源足以撥付未來12個月之合約承擔及資本開支需求。

## 財務資料

### 經營租賃承擔

#### 作為出租人

於業績記錄期間，我們持有投資物業以賺取租金收入，而租約為期兩至三年。租賃付款於租期內訂定，並不包括或然租金。於各報告期末，根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃收入總額如下：

	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年內	30	33	34	34
一年後但兩年內	9	34	34	34
兩年後但五年內	—	44	10	—
	<u>39</u>	<u>111</u>	<u>78</u>	<u>58</u>

#### 作為承租人

於業績記錄期間，我們租賃員工宿舍，租期為兩年，以及租賃辦公室，租期介乎六個月至三年。租賃付款於租期內訂定，且合約不包括或然租金撥備。於各報告期末及最後實際可行日期，根據不可撤銷租賃的未來最低應付租金總額如下：

	於6月30日			於2019年
	2016年	2017年	2018年	1月31日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年內	—	—	91	215
一年後但兩年內	—	—	53	102
兩年後但五年內	—	—	—	53
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>144</u>	<u>370</u>

---

## 財務資料

---

### 資本管理

本集團管理其資本，以確保本集團將能夠繼續按持續基準經營，同時通過優化債務與權益的平衡盡量擴大股東的回報。本集團的整體策略於整個業績記錄期間維持不變。

我們的董事會積極及定期審查資本架構。作為審查之一部分，彼等將在資本架構的層面考慮與各類資本相關的資本成本及風險，並採取適當行動調整本集團的資本架構。於業績記錄期間，本公司的資本架構包括債務（包括銀行借款及融資租賃承擔）及本集團擁有人應佔權益，其中包括已發行股本及儲備。根據我們董事的建議，本公司可能通過派付股息、股份回購、發行新股份及籌集新債務平衡其整體資本架構。

### 資產負債表外安排

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，除上文所披露的履約保函及經營租賃外，本集團並無任何重大資產負債表外擔保、承擔或安排。

### 關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告內歷史財務資料附註30所載的關聯方交易而言，我們的董事確認該等交易乃經關聯方參考現行市況並進行公平磋商後釐定。

我們的執行董事確認，我們向關聯方採購分包服務乃按公平原則及正常商業條款進行，且不會影響我們於業績記錄期間的業績，乃由於：

- (i) 根據我們的慣常做法，我們一般就各主要採購類型向不同分包商獲取兩至三項報價以作比較，且關聯方提供的價格及其他商業條款與業績記錄期間其他獨立分包商提供的價格及其他商業條款一致。尤其是，關聯方提供的交易條款與其他獨立分包商所提供者相若，其根據為：(a)我們通常須向我們的關聯及獨立分包商支付進度付款；(b)我們關聯方所提供的價格可能較其他獨立分包商就相若的服務及工程範圍更高或更低，價格差異一般介乎於約3%至9%；(c)我們一般獲關聯及獨立分包商授予30天的信貸期；及(d)我們通常扣起向關聯及獨立分包商支付的每筆進度付款最多10%作為質保金；



## 財務資料

- (ii) Million Miles及JT Construct的另一名股東及董事（洪咏權先生辭任董事及出售股權之前）於業績記錄期間為獨立第三方；
- (iii) WMK Solutions Pte. Ltd.的另一名股東及董事（洪號光先生辭任董事及出售股權之前）於業績記錄期間為獨立第三方；及(iv)於業績記錄期間，關聯方能產生毛利。

我們的執行董事確認，我們向關聯方採購物料（其主要包括電纜）乃按公平原則及正常商業條款進行，且不會影響我們於業績記錄期間的業績，乃由於：

- (i) 根據我們的慣常做法，我們一般就各主要採購類型向不同的材料供應商獲取兩至三項報價以作比較，且上述公司提供的價格及其他商業條款與業績記錄期間的其他獨立材料供應商提供的價格及其他商業條款一致。尤其是，關聯方提供的交易條款與其他獨立材料供應商所提供者相若，其根據為：(a)我們的關聯及獨立材料供應商就類似材料提供的定價差額一般在5%內；及(b)我們關聯材料供應商授予的信用期一般在我們獨立材料供應商授予的信用期限範圍內，介乎7至60天；
- (ii) 關聯方提供的電纜的價格及其他商業條款與弗若斯特沙利文於「行業概覽－成本架構分析」一段所提供的現行市場價格相若；
- (iii) 該等關聯方交易產生的直接材料開支總額僅分別約佔我們於2015/16財年、2016/17財年及2017/18財年服務成本的約0.2%、零及0.1%；
- (iv) Million Miles的另一名股東及董事（洪咏權先生辭任董事及出售股權之前）於業績記錄期間為獨立第三方；及
- (v) Commonwealth Solutions Pte. Ltd.的另一名股東及董事（洪號光先生辭任董事及出售股權之前）於業績記錄期間為獨立第三方。

## 財務資料

我們的執行董事確認，我們向關聯方採購核實服務乃按公平原則及正常商業條款進行，且不會影響我們於業績記錄期間的業績，乃由於：

- (i) 根據我們的慣常做法，我們一般就各所需的主要服務類型向不同的第三方專業人士（如專業工程師及持牌電工）獲取兩至三項報價以作比較；
- (ii) 關聯方提供的價格及其他商業條款與業績記錄期間其他獨立第三方專業人士提供的價格及其他商業條款一致。尤其是，我們的關聯及獨立合格持牌電氣工人就認證服務提供的定價差額一般在5%內；及
- (iii) Million Miles的另一名股東及董事（洪競權先生辭任董事及出售股權之前）於業績記錄期間為獨立第三方。

我們與關聯方的雜項服務交易包括雜項收入及雜項開支。雜項收入指我們向關聯方支付的材料採購費用以外代其所收取的手續費額外費用，乃與分包商（為獨立第三方）的做法相符。雜項開支指若干與關聯方提供的分包服務有關的雜項交易，如雜項工地開支。上述交易符合我們與其他分包商的委聘條款，且鑑於所涉及的金額微不足道，其於業績記錄期間不會損害我們的業績。

就本文件附錄一會計報告內歷史財務資料附註30所載的關聯方交易而言，下表載列了於業績記錄期間由獨立材料供應商／分包商收取的費用對比由我們的關聯方就類似材料／服務收取的費用而言的財務影響淨額：

	2015/16財年	2016/17財年	2017/18財年	截至2019年 1月31日止 七個月
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
Million Miles <sup>(附註1)</sup>	(400)	2,900	5,900	(200)
JT Construct <sup>(附註2)</sup>	72,800	33,600	89,200	65,100
WMK Solutions Pte. Ltd. <sup>(附註3)</sup>	–	300	5,500	–
Comwealth Solutions Pte. Ltd. <sup>(附註4)</sup>	(2,800)	–	–	–
ANG JK Engineering <sup>(附註5)</sup>	17,200	13,600	22,600	–
<b>總計</b>	<b>86,800</b>	<b>50,400</b>	<b>123,200</b>	<b>64,900</b>

## 財務資料

根據上表，由獨立材料供應商／分包商收取的費用超過由我們的關聯方就類似材料／服務收取的費用的淨額只佔我們於業績記錄期間各財政年度的服務成本的0.2%至0.5%。鑒於由獨立材料供應商／分包商及我們的關聯方收取的費用淨額差額不重大，我們的執行董事認為，該等關聯方交易無扭曲我們於業績記錄期間的財務業績。

附註：

1. 於2018年4月，洪詠權先生辭任Million Miles的董事職位，並向獨立第三方出售其控股。於以下期間(i)當其被分類為我們的關聯方；及(ii)，出售其所持股份至獨立第三方隨後，財務的綜合影響已覆蓋本集團的交易。
2. 於2018年3月，洪詠權先生辭任JT Construct的董事職位，並向獨立第三方出售其控股。於以下期間(i)當其被分類為我們的關聯方；及(ii)，出售其所持股份至獨立第三方隨後，財務的綜合影響已覆蓋本集團的交易。
3. 於2018年4月，洪號光先生辭任WMK Solutions Pte. Ltd.的董事職位，並向獨立第三方出售其控股。於以下期間(i)當其被分類為我們的關聯方；及(ii)，出售其所持股份至獨立第三方隨後，財務的綜合影響已覆蓋本集團的交易。
4. 於2018年5月，洪號光先生辭任Comwealth Solutions Pte. Ltd.的董事職位，並向獨立第三方出售其控股。於以下期間(i)當其被分類為我們的關聯方；及(ii)，出售其所持股份至獨立第三方隨後，財務的綜合影響已覆蓋本集團的交易。
5. ANG JK Engineering於2018年5月解散。

## 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財年以及截至2019年1月31日止七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。

我們目前並無一項指定股息政策。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。

## 金融工具

於業績記錄期間及最後實際可行日期，本集團並無就對沖目的而訂立任何金融工具。

## 財務資料

### 可供分派儲備

本公司於2018年7月24日註冊成立及為一家投資控股公司。於2019年1月31日及最後實際可行日期，本公司並無任何可供向我們股東分派的儲備。

### 市場風險的定量及定性資料

本集團的主要金融工具及業務使我們面臨各項財務風險，包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃針對金融市場的不可預測性，而我們的管理層會管理及監察該等風險，以確保適時有效地採取適當措施。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

### [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）已分別於本集團於2017/18財年及截至2019年1月31日止七個月的合併損益及其他全面收益表內扣除，而約[編纂]港元及[編纂]港元將分別於截至2019年6月30日止五個月及2019/20財年的損益內扣除。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。

### 無重大不利變動

除本文件本節「[編纂]開支」一段所披露者外，我們的董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2019年1月31日以來概無重大不利變動，且自2019年1月31日起以來並無發生會嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告列示的資料之任何事件。

### 根據上市規則與作出的披露

我們的董事已確認，於最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值表

有關詳情，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。