

## 財務資料

下文對本集團的財務狀況及經營業績之討論應與本文件附錄一隨附之本集團於及截至二零一六／一七財年、二零一七／一八財年、二零一八／一九財年各年末及截至二零一九年六月三十日止四個月的合併財務資料(包括其附註)一併閱讀。本集團之合併財務資料已根據國際財務報告準則編製。以下討論包含若干涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。本集團未來業績可能會因各種因素(包括載列於本文件「風險因素」及其他部分者)而與下文所討論者大相徑庭。

### 概覽

我們為一間設於新加坡專門從事結構工程工作及泥水建築工程的承建商。於往績記錄期，我們從事結構工程工作，其包括(i)鋼筋混凝土工程，包括鋼筋工程、模板搭建及混凝土工程；及(ii)預製安裝工程。我們亦從事泥水建築工程，包括(i)磚石建造工程；(ii)批盪及找平工程；(iii)鋪瓦工程；及(iv)防水工程。

於往績記錄期，我們的收益主要指自(i)提供結構工程工作服務；及(ii)提供泥水建築工程服務所得收入。我們的業務特定且為使我們能持續經營業務定期所需的貨品及服務的供應商主要包括(i)分包商；(ii)進行結構工程工作及泥水建築工程(如預拌混凝土、鋼筋及木製模板)所需材料的供應商；及(iii)提供其他雜項服務(如出租設備及出租工人宿舍)的供應商。

### 影響我們經營業績及財務狀況的關鍵因素

我們的經營業績及財務狀況曾並將繼續受數項因素影響，包括(尤其是)以下因素：

#### 我們在結構工程工作及泥水建築工程項目方面的投標及報價成功率

於往績記錄期，我們主要通過客戶的直接報價或投標邀請爭取新業務。我們的項目一般通過競爭投標程序獲授。於二零一六／一七財年、二零一七／一八財年、二零一八／一九財年及截至二零一九年六月三十日止四個月，我們在結構工程工作及泥水建築工程合約方面的成功率分別約為30.8%、24.4%、23.9%及6.3%。董事認為我們的成功率取決於多項因素，如我們的定價及投標策略、客戶的招標評核標準、競爭對手的定價及投標策略及

## 財務資料

競爭程度。未來的招標邀請或可供競投的合約數目及我們的成功率將影響我們的財務狀況及表現。

### 我們的現金流量可能因項目應用的付款慣例而波動

我們的建築項目一般於工程進行初期產生現金流出淨額，於此階段，我們須為設置工程、工人薪金、住宿成本、採購建築材料及消耗品、委聘分包商及展開工程付款。隨著工程進行，客戶於不同階段結算進度款，令早期現金流出淨額逐步轉為累計現金流入淨額。本集團在任何指定期間承接多個項目，因此，我們可利用若干項目的現金流入抵銷其他項目的現金流出。鑒於本集團擁有龐大勞動力，倘我們的項目組合能於較後階段收取較多支付款項或倘於收到客戶之進度付款及向供應商及分包商付款之間存在潛在錯配情況，我們每月將產生大量現金流出，且本集團相應的現金流量狀況將受到重大不利影響。

### 估計項目成本及釐定我們項目之投標價格

我們能否以具競爭力而有恰當利潤率的價格遞交標書及保持我們的盈利能力視乎多項因素。為釐定投標價格，董事確認我們將考慮多種因素包括我們的現有勞動力及資源、建築材料成本(倘並非由我們的總承建商提供)、工程是否符合我們的專長、工程竣工的時間表、我們是否有能力接納新任務、我們與客戶的關係、現行市況及我們競標中可能提供的價格。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶－定價策略」。董事相信投標價格至關重要，因為一旦工料清單之項目估算不足，承建商通常將須承擔任何額外費用。倘我們未能適當預計項目成本或倘於執行項目期間存在任何不可預測因素或困難，導致任何時間、成本(如額外分包費用及原料成本)或任何額外人力需求增加，我們的成本或會超支，從而將導致較低利潤率甚至項目虧損。

### 建造成本波動

我們的建造成本主要包括(i)員工成本；(ii)分包費用；及(iii)直接材料成本。我們的主要採購包括分包服務以及直接材料。有關我們供應商及分包商的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的供應商」。

## 財務資料

以下敏感度分析展示於往績記錄期員工成本及分包費用及直接材料成本(即建造成本的主要組成部分)的假設性波動對我們的除稅前溢利的影響。員工成本及分包費用的假設性波動率設於1.2%及15.7%，與CK報告所述自二零一四年至二零一八年新加坡建築工人的平均月薪概約最低及最高百分比變動對應(見本文件「行業概覽－主要成本組成部分的價格趨勢－人力」)，故就本敏感度分析而言被視為合理。直接材料成本的假設性波動率設於1.6%及15.8%，與CK報告所述自二零一四年至二零一八年新加坡預拌混凝土、鋼筋及木製模板的平均價格之概約最低及最高百分比變動對應(見本文件「行業概覽－主要成本組成部分的價格趨勢」)，故就本敏感度分析而言被視為合理。

<b>員工成本及分包費用的 假設性波動</b>	-1.2%	-15.7%	+1.2%	+15.7%
<b>除稅前溢利增加／ (減少)(附註)</b>	千新元	千新元	千新元	千新元
二零一六／一七財年	139	1,817	(139)	(1,817)
二零一七／一八財年	323	4,230	(323)	(4,230)
二零一八／一九財年	370	4,843	(370)	(4,843)
截至二零一九年 六月三十日止四個月	97	1,265	(97)	(1,265)
<b>直接材料成本的假設性 波動</b>	-1.6%	-15.8%	+1.6%	+15.8%
<b>除稅前溢利增加／ (減少)(附註)</b>	千新元	千新元	千新元	千新元
二零一六／一七財年	74	728	(74)	(728)
二零一七／一八財年	205	2,028	(205)	(2,028)
二零一八／一九財年	196	1,931	(146)	(1,931)
截至二零一九年 六月三十日止四個月	40	399	(40)	(399)

附註：於二零一六／一七財年、二零一七／一八財年、二零一八／一九財年各年及截至二零一九年六月三十日止四個月，我們的除稅前溢利分別為約4.4百萬新元、約6.5百萬新元、約8.5百萬新元及2.7百萬元。

## 財務資料

### 財務資料呈列及編製基準

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.1及2.2。

### 重大會計政策及估計

本集團財務資料已按照符合國際財務報告準則的會計政策編製。本集團所採納重大會計政策詳細載列於本文件附錄一所載會計師報告附註2.4。

部分會計政策涉及管理層所作出之判斷、估計、及假設。有關應用會計政策時所作主要判斷的進一步資料載於本文件附錄一所載會計師報告附註3。

### 收益確認

#### 建築合約之收益確認

本集團採納輸入法及使用「完成百分比」法確認收益。於作出此判斷時，本集團評估相對於為完成該項履約責任而預期所需的總投入。

倘合約可能產生收益並能可靠計量時，本集團將確認合約收益。只要建築合約之結果能可靠計量，合約收益按完成階段之百分比使用輸入計量法於損益中確認。於應用完成階段法時，已確認收益等於合約總收益乘以實際完成率，基於迄今為止的合約成本總額及將完成的估計成本的比例。當建築合約的結果不能可靠估計時，合約收益僅於已產生有可能收回的合約成本時確認。合約的預期虧損即時於損益確認。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，並使用輸入法隨時間確認收益。我們的董事認為，輸入法將中肯描述本集團履約達致國際財務報告準則第15號項下該等履約責任之完全滿意，國際財務報告準則第15號於整個往績記錄期提前貫徹採納，且較國際會計準則第18號收益的規定而言，對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

## 財務資料

### 所得稅

本集團面臨主要來自新加坡的所得稅。本集團確認將向稅務機關支付預期金額之負債。倘最終稅項結果不同於初始確認金額，該等差額將影響於作出該等決定之往績記錄期之所得稅及遞延稅項撥備。

### 物業、廠房及設備之可使用年期

本集團的物業、廠房及設備於彼等各自的可使用年期按直線法折舊。董事預計該等物業、廠房及設備之可使用年期將介乎3年至60年。由於預期使用量及技術發展的變動可能影響該等資產的估計可使用年期及剩餘價值，因此，未來的折舊開支可能予以調整。

### 非金融資產減值

本集團於各往績記錄期評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。董事計算現值時，須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量及須選出合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

### 貿易及其他應收款項減值

本集團根據本集團之過往信貸虧損經歷確認貿易及其他應收款項之存續期預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），並根據債務人特定因素及一般經濟狀況做出調整。基於預期信貸虧損模式的減值虧損金額乃根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的所有現金流量的差額計量，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。倘未來現金流量低於預期或因事實及情況變動而需下調，則可能產生重大減值虧損。

## 財務資料

### 經營業績概要

於往績記錄期的合併損益及其他全面收益表之概述如下，該表摘取自本文件附錄一所載會計師報告：

	二零一六/ 一七財年 千新元	二零一七/ 一八財年 千新元	二零一八/ 一九財年 千新元	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月 千新元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月 千新元
收益	26,453	54,481	64,353	15,497	17,191
建造成本	(18,095)	(42,803)	(47,728)	(11,453)	(12,189)
毛利	8,358	11,678	16,625	4,044	5,002
其他收入	1,027	1,041	1,596	412	532
行政開支	(4,958)	(6,200)	(9,752)	(2,221)	(2,863)
金融資產及合約資產之(虧損 準備撥備)/撤回虧損準備撥 備	(28)	(26)	25	20	(1)
除稅前溢利	4,399	6,493	8,494	2,255	2,670
所得稅開支	(596)	(1,060)	(1,983)	(378)	(515)
年/期內溢利及全面收益 總額	<u>3,803</u>	<u>5,433</u>	<u>6,511</u>	<u>1,877</u>	<u>2,155</u>

### 經營業績的主要組成部分

#### 收益

於往績記錄期，我們的收益主要來自(i)提供結構工程工作服務；及(ii)提供泥水建築工程服務。有關於往績記錄期按我們的工程類別、界別(私營或公營)、物業類別、按所確認收益範圍劃分之項目數目之詳細明細，請參閱本文件「業務－概覽」及「業務－我們的項目」等節。

有關於往績記錄期我們的收益之重大波動的討論，請參閱本節「各期間經營業績比較」。

## 財務資料

### 建造成本

下表載列於往績記錄期我們的建造成本之明細：

	二零一六/一七財年		二零一七/一八財年		二零一八/一九財年		截至二零一八年 六月三十日止四個月		截至二零一九年 六月三十日止四個月	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%
員工成本	8,171	45.1	11,667	27.2	11,693	24.5	3,810	33.3	3,803	31.2
分包費用	3,402	18.8	15,276	35.7	19,156	40.1	3,972	34.7	4,225	34.7
直接材料成本	4,608	25.5	12,835	30.0	12,221	25.6	2,346	20.5	2,525	20.7
設備租金	846	4.7	1,398	3.3	2,421	5.1	689	6.0	895	7.3
宿舍租金	636	3.5	1,097	2.6	1,522	3.2	448	3.9	514	4.2
折舊	56	0.3	66	0.1	69	0.1	23	0.2	31	0.3
其他	376	2.1	464	1.1	646	1.4	165	1.4	196	1.6
總計	<u>18,095</u>	<u>100</u>	<u>42,803</u>	<u>100</u>	<u>47,728</u>	<u>100</u>	<u>11,453</u>	<u>100</u>	<u>12,189</u>	<u>100</u>

於往績記錄期，我們的建造成本包括：

- (a) 員工成本，提供予直接從事我們結構工程工作及泥水建築工程之員工之薪酬及福利；
- (b) 分包費用，即委聘分包商為工地工程提供勞務援助的成本。如本文件「業務－我們的供應商－與我們供應商的主要委聘條款」所披露，當我們沒有足夠的勞動力時，我們或會委任分包商進行我們的工程；
- (c) 直接材料成本，其主要指採購用於我們結構工程工作及泥水建築工程（如預拌混凝土、鋼筋及木製模板）之材料成本；
- (d) 設備租金，即如腳手架系統所用之設備租金開支；
- (e) 宿舍租金，即工人宿舍之租金開支；
- (f) 折舊，指物業、廠房及設備之折舊費用（如有關建築服務使用之汽車的折舊費用）；



## 財務資料

(g) 其他，包括各項雜項開支(如有關建築服務產生之交通費用)。

有關我們建造成本的重大波動的討論，請參閱本節「各期間經營業績比較」。

### 其他收入

下表載列於往績記錄期我們其他收入的明細：

	二零一六/ 一七財年 千新元	二零一七/ 一八財年 千新元	二零一八/ 一九財年 千新元	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月 千新元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月 千新元
政府補助	301	69	56	31	49
提供服務	478	667	1,202	253	398
租金收入	142	187	160	56	43
利息收入	37	46	101	24	7
其他	69	72	77	48	35
總計	<u>1,027</u>	<u>1,041</u>	<u>1,596</u>	<u>412</u>	<u>532</u>

於往績記錄期，我們的其他收入主要包括：

- (a) 政府補助，即根據生產力及創新優惠計劃、工資信貸計劃、特殊就業信貸計劃及臨時就業信貸所獲款項；
- (b) 提供服務，指應其他建築承建商要求向彼等提供勞務援助所得收入；
- (c) 租金收入，指本集團出租投資物業所產生的收入；
- (d) 利息收入，指來自存置於銀行之定期存款之利息收入；
- (e) 其他，主要包括已收保險賠償。

有關我們其他收入的重大波動的討論，請參閱本節「各期間經營業績比較」。



## 財務資料

### 行政開支

下表載列於往績記錄期我們的行政開支的明細：

	二零一六/一七財年		二零一七/一八財年		二零一八/一九財年		截至二零一八年 六月三十日止四個月		截至二零一九年 六月三十日止四個月	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%
	(未經審核)									
投資物業折舊	136	2.8	141	2.3	142	1.5	47	2.1	44	1.5
物業、廠房及 設備折舊	189	3.8	235	3.8	268	2.7	87	3.9	97	3.4
娛樂及差旅開支	176	3.6	342	5.5	474	4.9	151	6.8	131	4.6
保險	63	1.3	88	1.4	83	0.9	23	1.0	40	1.4
[編纂]開支	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]	-	-	[編纂]	[編纂]
法律及專業費用	19	0.4	24	0.4	26	0.3	6	0.3	6	0.2
管理費用及 辦公室設施	106	2.1	143	2.3	216	2.2	53	2.4	66	2.3
維修及保養	189	3.8	291	4.7	334	3.4	122	5.5	85	3.0
員工成本	3,227	65.1	4,111	66.3	4,970	50.8	1,368	61.5	1,515	53.0
董事薪酬	487	9.8	459	7.4	573	5.9	190	8.6	193	6.7
員工福利及培訓	275	5.5	313	5.0	456	4.7	154	6.9	212	7.4
其他	91	1.8	53	0.9	88	0.9	20	1.0	72	2.5
	<u>4,958</u>	<u>100.0</u>	<u>6,200</u>	<u>100.0</u>	<u>9,752</u>	<u>100.0</u>	<u>2,221</u>	<u>100.0</u>	<u>2,863</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，我們的行政開支包括：

- (a) 投資物業折舊，指本集團持有之投資物業之折舊費用；
- (b) 物業、廠房及設備折舊，指辦公單位、電腦、傢俱及固定裝置、辦公設備、汽車及翻新之折舊費用；
- (c) 娛樂及差旅開支，主要包括有關與現有及潛在客戶建立關係的成本；
- (d) 保險，指本集團投購保單的保費；

## 財務資料

- (e) [編纂]開支，指[編纂]相關開支；
- (f) 法律及專業費用，主要包括ISO證書費用及法律及其他專業顧問服務費用；
- (g) 管理費用及辦公室設施，主要包括我們辦公單位之管理費用、印刷費、文具費、電話費及傳真費及其他公用事業費；
- (h) 維修及保養費用，主要指一般辦公室保養及汽車保養之開支；
- (i) 員工成本，包括提供予CTR及CTD董事(許旭平先生及許添城先生除外)及我們行政及後勤辦公室員工之薪酬、中央公積金及福利；
- (j) 董事薪酬，包括向我們的董事(即許旭平先生及許添城先生)提供的薪資及花紅、董事袍金及中央公積金；
- (k) 員工福利及培訓，主要包括醫療開支及培訓課程費用；
- (l) 其他，主要包括出售物業、廠房及設備之虧損及壞賬撇銷。有關我們的壞賬之詳情，請參閱本節「節選財務狀況表項目討論」。

### 金融資產及合約資產之(虧損準備撥備)/ 撤回虧損準備撥備

我們的金融資產之虧損準備撥備及撤回虧損準備撥備包括合約資產、貿易應收款項、其他應收款項及應收董事款項之虧損準備撥備，及合約資產、貿易應收款項及應收董事款項之撤回虧損準備撥備。本集團根據國際財務報告準則第9號應用簡化方法為預期信貸虧損計提撥備，該方法允許使用存續期預期信貸虧損為不含重大融資成分的金融資產計提撥備。有關詳情，請參閱本節「節選財務狀況報表項目討論」及「債務」。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，且已根據內部信貸評級就金融資產及合約資產按個別基準評估減值。預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)乃根據債務人於預期年期內的歷史可觀察違約率估計，並就毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。董事認為，採納國際財務報告準則第9號較採納國際會計準則第39號而言對我們的財務狀況及表現並無重大影響。

## 財務資料

### 所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島之任何所得稅。於往績記錄期，新加坡利得稅乃按於新加坡產生的估計應課稅溢利的17%計提撥備。

新加坡企業所得稅退稅乃根據二零一八年評估年度上限15,000新元之應付企業所得稅之40%及二零一九年評估年度上限10,000新元之應付企業所得稅之20%計算。

新加坡稅項豁免乃根據二零一八年及二零一九年評估年度之應課稅收入上限的75%(10,000新元)及其後應課稅收入上限的50%(290,000新元)計算。二零二零年及二零二一年評估年度之稅項豁免乃根據應課稅收入上限的75%(10,000新元)及其後應課稅收入上限的50%(190,000新元)計算。

本集團有權於二零一八年評估年度於新加坡生產力及創新優惠計劃下的合資格生產力及創新優惠信息技術及自動化設備及培訓開支額外獲得300%稅項減免／免稅額。

於往績記錄期的稅項可按下表與除稅前溢利對賬：

	二零一六/ 一七財年 千新元	二零一七/ 一八財年 千新元	二零一八/ 一九財年 千新元	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月 千新元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月 千新元
稅前溢利	<u>4,399</u>	<u>6,493</u>	<u>8,494</u>	<u>2,255</u>	<u>2,670</u>
按法定稅率17%計算的稅項	748	1,104	1,444	383	454
經調整：					
不可扣減開支	41	34	398	12	73
毋須課稅收入	(6)	(3)	(3)	(5)	-
豁免稅項*影響	(186)	(75)	(37)	(12)	(12)
就過往年度所得稅 (超額撥備)／撥備不足	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>596</u>	<u>1,060</u>	<u>1,983</u>	<u>378</u>	<u>515</u>

\* 包括企業所得稅退稅、豁免稅項及生產力及創新優惠計劃項下之稅項減免／免稅額。

## 財務資料

下文所載本集團於往績記錄期的即期稅項負債、所得稅開支及所得稅付款之變動對賬：

		二零一六/ 一七財年	二零一七/ 一八財年	二零一八/ 一九財年	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月
	附註	千新元	千新元	千新元	千新元
於年／期初之期初即期稅項負債		406	914	1,406	1,963
年／期內即期所得稅開支		586	1,050	1,983	529
往績記錄期前財政年度之					
已付稅項		(78)	(102)	-	-
二零一六／一七財年之已付稅項	3	-	(456)	(313)	-
二零一七／一八財年之已付稅項		-	-	(1,113)	-
		<u>914</u>	<u>1,406</u>	<u>1,963</u>	<u>2,492</u>
於年／期末之期末即期稅項負債	1				
稅項付款之實際現金流出淨額	2	<u>(78)</u>	<u>(558)</u>	<u>(1,426)</u>	<u>-</u>

附註：

- 於年／期末之期末即期稅項負債如本文件附錄一所載的合併財務狀況報表所示。
- 年／期內稅項付款之實際現金流出淨額如本文件附錄一所載的合併現金流量表所示。
- 二零一六／一七財年的已付稅項總額約為769,000新元，超過即期所得稅開支約586,000新元，乃主要由於上一年度之調整，該調整降低二零一六／一七財年的即期所得稅開支，導致確認預期可退還稅項約180,000新元。

### 根據上一年度所作調整重新申報CTR稅項

為籌備[編纂]，CTR管理層注意到，過往確認更改令產生收益的會計慣例與為遵守相關會計準則編製財務報表的現行公認會計原則差異較大。CTR會計團隊於更改令落實及協定的財政年度確認更改令的收益，而非於該等更改令產生相應成本的財政年度確認。因此，為籌備[編纂]，若干項目收益已根據其後財政年度落實的更改令進行調整。

## 財務資料

同時，本集團收益按完成百分比法確認，按參考迄今為止所產生的合約成本佔合約及賬單估計合約成本總額的百分比基於每月進度付款申請計算。於各項目完工後，本公司已將估計的合約成本總額修改為已產生的實際成本總額。合約成本總額的修改其後影響項目完成的百分比，以及每個財政年度確認的收益。

因此，CTR的管理層乃使用實際收益(就已完工項目而言)或估計收益(就在建項目而言，其包括於同一財政年度履行之更改令)及產生實際合約成本總額(就已完工項目而言)或產生估計合約成本總額(就在建項目而言)編製二零一五／一六財年、二零一六／一七財年及二零一七／一八財年的財務報表，並重列比較數字及其二零一八／一九財年財務報表的期初結餘。目前的核數師Ernst&Young LLP Singapore於CTR二零一八／一九財年的經審核法定財務報表內已反映所修正的財務數字。

額外應付／可予退還稅項乃根據各年的經修訂稅務計算(根據經修訂管理賬目編製，並經上述過往年度的調整修正)估計，並與新加坡稅務局於過往財政年度發出的初始稅務計算或評估通知進行比較。於二零一四／一五財年前、二零一四／一五財年、二零一五／一六財年及二零一六／一七財年的額外應付／可予退還稅項列示如下：

	於二零一四/ 一五財年前 千新元	二零一四/ 一五財年 千新元	二零一五/ 一六財年 千新元	二零一六/ 一七財年 千新元	總計 千新元
額外應付／(可予退還)稅項	54 <sup>(附註1)</sup>	181 <sup>(附註2)</sup>	224 <sup>(附註3)</sup>	(180) <sup>(附註3)</sup>	279

附註：

1. 額外應付稅項54,000新元並未於損益賬中扣除，乃由於我們的董事認為該金額並不重大。
2. 額外應付稅項181,000新元已於二零一八／一九財年的損益賬中扣除。
3. 額外應付稅項224,000新元及應退稅項180,000新元已分別於二零一五／一六財年及二零一六／一七財年的損益賬中扣除。

為確保CTR過往年度的稅務狀況經妥為修正，CTR已委聘一名獨立稅務顧問(「**稅務顧問**」)，以就稅務重新申報程序提供意見。根據稅務顧問之意見，基於現行慣例，由於經審核法定財務報表的重列及調整，申報過往財政年度的所得稅計算實屬常見。根據稅務顧問的理解，於向新加坡稅務局申報其原始企業稅計算時，CTR已依賴有關年度的彼時法定經審核財務報表，從

## 財務資料

而於其於有關年度的原始企業稅計算時有效地將經審核收益數字確認為應課稅收益數字。就此而言，於相關時間點，CTR已呈交的稅項計算乃遵循有關會計結果(於經審核財務報表中呈列)。一旦CTR注意到其先前財政年度的「收益」及「已售貨品成本」應予以調整，則其會相應地就額外稅項計提撥備，並將於到期時支付該等額外稅項。經計及上述者，稅務顧問認為CTR已(於各時間點)貫徹採納「稅務遵循會計」方法的論據屬合理。CTR已根據其於相關時間點所擁有的廣為接納的客觀財務資料(於經審核財務報表中呈列)來源簡單地呈報其課稅情況。因此，稅務顧問認為，新加坡稅務局就收益及成本調整對CTR處以罰款的風險為低。

據稅務顧問所告知，在經審核法定財務報表可用之前，不建議啟用經修訂的所得稅計算。一旦二零一八/一九財年的經審核法定財務報表獲印發，CTR於過往財政年度的經修訂稅務計算將連同其於二零一八/一九財年的稅務計算及經審核法定財務報表一併呈交。我們的董事認為，CTR重新報稅的影響已於往績記錄期本集團的財務資料中妥為入賬。

### 各期間經營業績比較

#### 截至二零一九年六月三十日止四個月與截至二零一八年六月三十日止四個月的比較

##### 收益

我們的收益由截至二零一八年六月三十日止四個月的約15.5百萬新元增至截至二零一九年六月三十日止四個月的約17.2百萬新元，增長11.0%。該增長乃主要由於因我們於截至二零一九年六月三十日止四個月承接或開展的部分主要項目導致的收益增加，包括(a)為公營界別的醫療項目提供結構工程工作(即「業務－我們的項目－主要項目」表格下截至二零一九年六月三十日止四個月的項目14)而於截至二零一九年六月三十日止四個月貢獻收益約5.9百萬新元(二零一八年：約20,000新元)；及(b)於二零一八年五月開始為私營界別的工業項目提供結構工程工作(即「業務－我們的項目－主要項目」表格下截至二零一九年六月三十日止四個月的項目9)而於截至二零一九年六月三十日止四個月貢獻收益約3.7百萬新元(二零一八年：約0.2百萬新元)。

##### 建造成本

我們的建造成本由截至二零一八年六月三十日止四個月的約11.5百萬新元增至截至二零一九年六月三十日止四個月的約12.2百萬新元，增長6.1%，低於我們的收益增長約4.9個百分點(因此導致我們截至二零一九年六月三十日止四個月的較高毛利率)。我們的建造成本主要包括員

## 財務資料

工成本、分包費用、直接材料成本、設備租賃、宿舍租賃等。視乎將進行的工程範圍或工程進行所需的單位數量，所使用的建築材料數量及／或類型可能波動，導致項目之間的建造成本比例出現大幅波動。

下文為我們截至二零一八年六月三十日止四個月的建造成本主要部分相較於截至二零一九年六月三十日止四個月變動的討論：

- (i) 我們的分包費用由截至二零一八年六月三十日止四個月的約4.0百萬新元增至截至二零一九年六月三十日止四個月的約4.3百萬新元，增長約7.5%。該增長乃主要由於該增加乃主要由於截至二零一九年六月三十日止四個月的業務增長(如上文討論收益增加所示，尤其是於截至二零一九年六月三十日止四個月承接的相對較大規模的項目數目增加)使我們自有勞動資源缺乏導致所動用分包商人數增加。
- (ii) 我們的直接材料成本由截至二零一八年六月三十日止四個月的約2.3百萬新元增至截至二零一九年六月三十日止四個月的約2.5百萬新元，增長約8.7%。該增加乃主要由於上文所述我們的收益增加。
- (iii) 我們的設備租金由截至二零一八年六月三十日止四個月的約0.7百萬新元增加至截至二零一九年六月三十日止四個月的約0.9百萬新元，增幅約為28.6%。該增長乃主要由於我們的大型項目(即「業務－我們的項目－主要項目」表格項下截至二零一九年六月三十日止四個月的項目9)對腳手架設備的更大需求。

### 毛利及毛利率

我們於截至二零一八年六月三十日止四個月及截至二零一九年六月三十日止四個月的毛利及毛利率分別如下：

	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月
收益(千新元)	15,497	17,191
毛利(千新元)	4,044	5,002
毛利率	26.1%	29.1%



## 財務資料

我們的毛利於截至二零一八年六月三十日止四個月及截至二零一九年六月三十日止四個月分別達約4.0百萬新元及約5.0百萬新元，增加約25.0%，乃主要由於上文所討論的收益增加。我們的毛利率由截至二零一八年六月三十日止四個月的約26.1%增加至截至二零一九年六月三十日止四個月的約29.1%，乃主要由若干毛利率較高的項目貢獻，包括我們截至二零一九年六月三十日止四個月的五大項目中的一個（即「業務－我們的項目－主要項目」表格項下截至二零一九年六月三十日止四個月的項目9）。

### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一八年六月三十日止四個月的約412,000新元增加至截至二零一九年六月三十日止四個月的約532,000新元。該差額乃主要由於提供服務增加約145,000新元。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一八年六月三十日止四個月的約2.2百萬新元增加至二零一九年六月三十日止四個月的約2.9百萬新元，增加約31.8%。該增加主要乃由於(i)截至二零一九年六月三十日止四個月約[編纂]百萬新元的[編纂]開支(二零一八年：零)；及(ii)我們的員工成本增加約0.1百萬新元，此乃由於(a)總經理薪酬增加；及(b)於二零一八年六月三十日後僱員數目增加(包括財務總監、一名助理財務總監、一名項目經理及一名商務經理)之合併影響。

### 所得稅開支

我們的除稅前溢利由截至二零一八年六月三十日止四個月的約2.3百萬新元增加至截至二零一九年六月三十日止四個月的約2.7百萬新元，乃主要受收益增加驅動。我們的所得稅開支則由截至二零一八年六月三十日止四個月的約378,000新元增加至截至二零一九年六月三十日止四個月的約515,000新元，乃由於(i)除稅前溢利增加；及(ii)截至二零一九年六月三十日止四個月產生的不可扣除[編纂]開支的稅務影響之合併影響。

### 期內溢利及全面收益總額

因上述所致，我們的期內溢利及全面收益總額由截至二零一八年六月三十日止四個月的約1.9百萬新元增加至截至二零一九年六月三十日止四個月的約2.2百萬新元，增加約15.8%。

## 財務資料

### 二零一八／一九財年與二零一七／一八財年的比較

#### 收益

我們的收益由二零一七／一八財年的約54.5百萬新元增加至二零一八／一九財年的約64.4百萬新元，增加18.2%。該增加主要由二零一八／一九財年承接或開始的部分主要項目所貢獻收益驅動，包括(a)提供結構工程工作的公營界別基礎設施項目(即「業務－我們的項目－主要項目」表格項下二零一八／一九財年之項目10)於二零一八／一九財年貢獻收益約10.7百萬新元(二零一七／一八財年：約2.7百萬新元)；及(b)於二零一八年五月開始提供結構工程工作的私營界別行業項目(即「業務－我們的項目－主要項目」表格項下二零一八／一九財年之項目9)於二零一八／一九財年貢獻收益約15.8百萬新元(二零一七／一八財年：零)。

#### 建造成本

我們的建造成本由二零一七／一八財年的約42.8百萬新元增加至二零一八／一九財年的約47.7百萬新元，增加11.4%，較我們的收益增長低約6.8個百分點，故導致我們二零一八／一九財年的毛利率小幅增加。我們的建造成本主要包括員工成本、分包費用、直接材料成本、設備租金、宿舍租金及其他。視乎待進行工程之範圍或待進行工程所需單位數量，所使用建築材料的數量及／或種類或會有異，從而導致不同項目的建造成本比例大幅波動。

下文為有關二零一七／一八財年較二零一八／一九財年之建造成本主要組成部分的變動的討論：

- (i) 我們的分包費用由二零一七／一八財年的約15.3百萬新元增加至二零一八／一九財年的約19.2百萬新元，增加約25.5%。該增加乃主要由於於二零一八／一九財年的業務增長(如上文討論收益增加所示，尤其是於二零一八／一九財年承接或動工的相對較大規模的項目數目增加)使我們自有勞動資源缺乏導致所動用分包商人數增加。
- (ii) 我們的直接材料成本由二零一七／一八財年的約12.8百萬新元減少至二零一八／一九財年的約12.2百萬新元，減少約4.7%。該減少乃主要由於項目的階段不同，尤其是，就項目3及項目23而言，這兩個項目於二零一七／一八財年較二零一八／一九財年產生更多材料成本。

## 財務資料

- (iii) 我們的設備租金由二零一七／一八財年的約1.4百萬新元增加至二零一八／一九財年的約2.4百萬新元，增加約71.4%。該增加乃主要由於二零一八／一九財年我們的較大規模項目(如項目10及項目9)對腳手架設備的較大需求。

### 毛利及毛利率

我們於二零一七／一八財年及二零一八／一九財年的毛利及毛利率分別如下：

	二零一七／ 一八財年	二零一八／ 一九財年
收益(千新元)	54,481	64,353
毛利(千新元)	11,678	16,625
毛利率	21.4%	25.8%

我們的毛利於二零一七／一八財年及二零一八／一九財年分別達約11.7百萬新元及約16.6百萬新元，增加約42.4%，乃主要由於上文所討論的收益增加。我們的毛利率由二零一七／一八財年的約21.4%增加至二零一八／一九財年的約25.8%乃主要由擁有較高毛利率的若干項目貢獻，如(i)於二零一八／一九財年五大項目之一(即項目11)；及(ii)項目30的一個額外更改令。

### 其他收入

我們的其他收入由二零一七／一八財年的約1.0百萬新元增加至二零一八／一九財年的約1.6百萬新元。該差額乃主要由於提供服務增加約535,000新元。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一七／一八財年的約6.2百萬新元增加至二零一八／一九財年的約9.8百萬新元，增加約58.1%。該增加乃主要由於(i)僱員人數增加導致我們的員工成本增加及(ii)於二零一八／一九財年產生一次性[編纂]開支約[編纂]百萬新元。

### 所得稅開支

我們的除稅前溢利由二零一七／一八財年的約6.5百萬新元增加至二零一八／一九財年的約8.5百萬新元，乃主要受收益增加驅動。我們的所得稅開支則由二零一七／一八財年的約1.1百萬新元增加至二零一八／一九財年的約2.0百萬新元，乃由於除稅前溢利增加。

## 財務資料

### 年內溢利及全面收益總額

因上述所致，我們的年內溢利及全面收益總額由二零一七／一八財年的約5.4百萬新元增加至二零一八／一九財年的約6.5百萬新元，增加約20.4%。

### 二零一七／一八財年與二零一六／一七財年的比較

#### 收益

我們的收益由二零一六／一七財年的約26.5百萬新元增加至二零一七／一八財年的約54.5百萬新元，增加106.0%。該大幅增加乃主要由於：

- (i) 於二零一七／一八財年，貢獻收益為5,000,001新元或以上的大型項目數目增加，如下表所示：

	二零一六／ 一七財年 項目數目	二零一七／ 一八財年 項目數目
<b>確認收益</b>		
5,000,001新元或以上	1	4
2,000,001新元至5,000,000新元以下	3	4
500,001新元至2,000,000新元以下	7	6
500,000新元或以下	8	12
	<u>19</u>	<u>26</u>

- (ii) 具體而言，收益增加主要由於二零一七／一八財年承接或開始的部分主要項目所貢獻收益驅動，包括(a)提供結構工程工作的私營項目(即二零一七／一八財年「業務－我們的項目－主要項目」表格項下之項目6)於二零一七／一八財年貢獻收益約8.7百萬新元(二零一六／一七財年：約1.3百萬新元)；(b)提供結構工程工作的公營項目(即二零一七／一八財年「業務－我們的項目－主要項目」表格項下之項目3)於二零一七／一八財年貢獻收益約7.6百萬新元(二零一六／一七財年：約2.7百萬新元)；及(c)於二零一七年八月開始提供結構工程工作的私營項目(即二零一七／一八財年「業務－我們的項目－主要項目」表格項下之項目7)於二零一七／一八財年貢獻收益約6.7百萬新元(二零一六／一七財年：零)。

## 財務資料

- (iii) 於二零一七／一八財年合約總額介乎5,000,001新元至10,000,001新元的項目數目有所上升，如下表所示：

	二零一六／ 一七財年 項目數量	二零一七／ 一八財年 項目數量
<b>合約金額</b>		
10,000,001新元至20,000,000新元	5	5
5,000,001新元至10,000,000新元	1	4
1,000,001新元至5,000,000新元	10	12
1,000,000新元或以下	3	5
	<u>19</u>	<u>26</u>

此外，僱員數目自二零一七年二月二十八日的316名增加至二零一八年二月二十八日的413名，而我們的董事認為該增加使我們能夠承接更多大型合約。於二零一七／一八財年及直至最後實際可行日期，為了擴大我們的市場份額及鑒於二零一六／一七財年結轉的主要項目已完成，於二零一七／一八財年，為獲取更多大型項目，我們採納了更具競爭力的定價策略，以便我們以我們現有的能力從我們獲授的項目中最大化我們的收益。於二零一七／一八財年，所承接工程數目之增加(特別是包括上文第(ii)段所述項目有關的工程)使我們於二零一七／一八財年之收益隨之增加。

### 建造成本

我們的建造成本由二零一六／一七財年的約18.1百萬新元增加至二零一七／一八財年的約42.8百萬新元，增加136.5%，較我們的收益增長為高，故導致我們二零一七／一八財年的毛利率較低。我們的建造成本主要包括員工成本、分包費用、直接材料成本、設備租金、宿舍租金及其他。視乎待進行工程之範圍或待進行工程所需單位數量，所使用的建築材料數量及／或種類或會有異，從而導致不同項目的建造成本比例大幅波動。

下文為有關二零一六／一七財年較二零一七／一八財年的建造成本主要組成部分的變動的討論：

- (i) 我們的員工成本由二零一六／一七財年的約8.2百萬新元增加至二零一七／一八財年的約11.7百萬新元，增加約42.8%。該增加主要由於為應對項目數目的增加，直接參

## 財務資料

與結構工程工作及泥水建築工程的員工人數由二零一七年二月二十八日的285名增加至二零一八年二月二十八日的374名。

- (ii) 我們的分包費用由二零一六／一七財年的約3.4百萬新元增加至二零一七／一八財年的約15.3百萬新元，增加約349.0%。該大幅增加主要由於我們於二零一七／一八財年的業務增長(如上文討論重大收益增加所示)導致為工地工程提供勞務援助所委聘分包商增加。
- (iii) 我們的直接材料成本由二零一六／一七財年的約4.6百萬新元增加至二零一七／一八財年的約12.8百萬新元，增加約178.5%。該增加乃主要由於上文所討論收益增加所致。

### 毛利及毛利率

我們於二零一六／一七財年及二零一七／一八財年的毛利及毛利率分別如下：

	二零一六／ 一七財年	二零一七／ 一八財年
收益(千新元)	26,453	54,481
毛利(千新元)	8,358	11,678
毛利率	31.6%	21.4%

我們的毛利於二零一六／一七財年及二零一七／一八財年分別達約8.4百萬新元及約11.7百萬新元，增加約39.7%，而我們的毛利率由二零一六／一七財年的約31.6%減至二零一七／一八財年的約21.4%。毛利增加乃主要由於我們的收益因上述討論原因增加。毛利率減少乃主要由於(i)於二零一七／一八財年，為獲取若干大型項目(例如項目7及項目12)，我們採納了更具競爭力的定價策略；及(ii)於二零一七／一八財年，就若干相對大型的項目而言(如項目1及項目3)，我們用以提供勞務援助的分包商增加，導致二零一七／一八財年較低的毛利率。

### 其他收入

我們的其他收入於二零一六／一七財年及二零一七／一八財年達約1.0百萬新元，相對穩定。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支由二零一六／一七財年的約5.0百萬新元增加至二零一七／一八財年的約6.2百萬新元，增加約25.1%。該增加乃主要歸因於僱員人數增加引致員工成本增加。

### 所得稅開支

我們的除稅前溢利由二零一六／一七財年的約4.4百萬新元增加至二零一七／一八財年的約6.5百萬新元，乃主要受收益增加驅動。我們的所得稅開支由二零一六／一七財年的約596,000新元增加至二零一七／一八財年的約1.1百萬新元，乃由於除稅前溢利增加。

### 年內溢利及全面收益總額

因上述所致，我們的年內溢利及全面收益總額由二零一六／一七財年的約3.8百萬新元增加至二零一七／一八財年的約5.4百萬新元，增加約42.9%。

### 流動資金及資本資源

我們的主要資金來源於過往為我們的權益資本、營運所產生現金及應付董事款項。我們的主要流動資金需求乃為我們營運資金需求提供資金，並為我們的資本開支及營運增長提供資金。展望未來，我們預期該等來源將繼續為我們的主要流動資金來源，而我們或使用部分[編纂][編纂]為我們所需部分流動資金提供資金。

於二零一九年十月三十一日(即就披露我們的流動資金狀況而言的最近期實際可行日期)，我們擁有的現金及銀行結餘約5.6百萬新元。



## 財務資料

### 現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量的概要：

	二零一六/ 一七財年 千新元	二零一七/ 一八財年 千新元	二零一八/ 一九財年 千新元	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月 千新元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月 千新元
經營活動所得現金流量淨額	3,733	7,036	5,459	990	(1,725)
投資活動所用現金流量淨額	(963)	(1,815)	(182)	(23)	(333)
融資活動所得/(所用) 現金流量淨額	210	984	(8,296)	(1,150)	—
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額	2,980	6,205	(3,019)	(183)	(2,058)
財政年度/期間初現金及現金 等價物	3,153	6,133	12,338	12,338	9,319
財政年度/期間末現金及現金 等價物	<u>6,133</u>	<u>12,338</u>	<u>9,319</u>	<u>12,155</u>	<u>7,261</u>

### 經營活動所得現金流量

我們的經營現金流入主要來自提供結構工程工作及泥水建築工程服務之所得收益，而我們的經營現金流出則主要包括採購直接材料、分包費用、員工成本的付款，以及其他營運資金需求。經營活動所得現金淨額主要包括除稅前溢利(經以下項目調整：壞賬撇銷、物業、廠房及設備及投資物業折舊、各應收款項虧損準備撥備、出售物業、廠房及設備虧損、利息收入及運營資金變動之影響，如存貨、合約資產、貿易應收款項、其他應收款項及按金、預付款項、應收董事款項、合約負債、貿易應付款項及應付保留金、其他應付款項及應計費用、已收利息及已付所得稅變動)。

## 財務資料

下表載列我們的除稅前溢利與經營活動所得現金流量淨額的對賬：

	二零一六/ 一七財年 千新元	二零一七/ 一八財年 千新元	二零一八/ 一九財年 千新元	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月 千新元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月 千新元
除稅前溢利	4,399	6,493	8,494	2,255	2,670
就以下項調整：					
撤銷壞賬	-	-	4	-	-
物業、廠房及設備折舊	245	301	337	110	128
投資物業折舊	136	141	142	47	44
虧損準備撥備：					
— 合約資產	20	26	-	-	10
— 貿易應收款項	5	3	-	-	-
— 其他應收款項	1	-	2	-	-
— 應收董事款項	2	-	-	-	-
撤回虧損準備撥備：					
— 合約資產	-	-	(13)	(12)	-
— 貿易應收款項	-	-	(14)	(8)	(7)
— 其他應收款項	-	-	-	-	(2)
— 應收董事款項	-	(3)	-	-	-
出售物業、廠房及設備虧損	42	9	8	-	47
利息收入	(37)	(46)	(101)	(24)	(7)
<b>營運資金變動前經營現金流量</b>	<b>4,813</b>	<b>6,924</b>	<b>8,859</b>	<b>2,368</b>	<b>2,883</b>
存貨(增加)/減少	(453)	453	-	-	(2)
合約資產(增加)/減少	(2,592)	(5,266)	742	80	(4,539)
貿易應收款項(增加)/減少	(888)	(1,699)	1,511	418	330
其他應收款項及按金 (增加)/減少	(301)	(4)	(31)	13	(75)
預付款項(增加)/減少	(25)	13	(820)	8	115
應收董事款項(增加)/減少	(148)	291	-	-	-
合約負債(減少)/增加	(49)	1,976	(719)	1,386	(296)
貿易應付款項及應付保留金 增加/(減少)	2,289	4,320	(1,889)	(5,631)	(493)
其他應付款項及應計費用 增加/(減少)	1,128	543	(864)	2,316	348
<b>經營所得/(所用)現金流量</b>	<b>3,774</b>	<b>7,551</b>	<b>6,789</b>	<b>958</b>	<b>(1,729)</b>
所收利息	37	43	96	22	4
(所付)/已收所得稅	(78)	(558)	(1,426)	10	-
<b>經營活動所得/(所用)現金 流量淨額</b>	<b>3,733</b>	<b>7,036</b>	<b>5,459</b>	<b>990</b>	<b>(1,725)</b>

## 財務資料

於二零一六／一七財年、二零一七／一八財年及二零一八／一九財年，我們的除稅前溢利與經營活動所得現金流量淨額之間存在差異，該等差異均主要歸因於客戶記賬及收取客戶付款之款項及時間以及支付予供應商的款項及時間。

截至二零一八年六月三十日止四個月，我們錄得經營活動所得現金流量淨額約1.0百萬新元。經營活動所得現金流量淨額相對較低乃主要由於下列各項之淨影響：(i)貿易應付款項及應付保留金減少約5.6百萬新元；及(ii)部分由其他應付款項及應計費用增加約2.3百萬新元抵銷。

截至二零一九年六月三十日止四個月，我們錄得經營活動所得現金流量淨額約1.7百萬新元。我們的董事認為其乃由於下列各項之合併影響：(i)合約資產增加約4.5百萬新元，乃主要歸因於我們截至二零一九年六月三十日止四個月的五大項目中的兩個項目，包括於二零一九年六月三十日項目14約為2.4百萬新元的未開單工程及於二零一九年六月三十日項目15約為1.3百萬新元的未開單工程；及(ii)貿易應付款項及保留金減少約0.5百萬新元。

本集團已設立下列政策以改善我們未來的現金流量狀況：

- (i) 我們的工料測量師及採購人員負責按月對來自客戶的預期現金流入及向供應商作出的現金流出進行存檔及編製各個項目的現金流量計劃，並向我們的財務部門呈遞現金流量計劃；
- (ii) 由財務總監領導的財務部門將負責審核我們所有項目的現金流量計劃，並向我們的執行董事呈遞現金流量計劃以供審閱；及
- (iii) 倘具體月份出現預期現金流出淨額，我們將(a)積極跟進我們的客戶付款情況；(b)與我們的供應商協商延長信貸期(倘必要)；及(c)動用我們的銀行融資以防止現金流量狀況的任何惡化。

## 財務資料

### 投資活動所得現金流量

	二零一六/ 一七財年 千新元	二零一七/ 一八財年 千新元	二零一八/ 一九財年 千新元	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月 千新元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月 千新元
購置物業、廠房及設備	(556)	(885)	(281)	(25)	(344)
購置投資物業	(474)	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備所得款項	67	23	39	-	8
出售於一間聯營公司之投資所得款項	-	-	55	-	-
質押予銀行的定期存款增加	-	(956)	-	-	-
質押予銀行的定期存款所收取利息	-	3	5	2	3
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(963)</b>	<b>(1,815)</b>	<b>(182)</b>	<b>(23)</b>	<b>(333)</b>

於往績記錄期，我們的投資活動所得現金流入主要包括出售物業、廠房及設備以及於一間聯營公司投資所得款項及質押予銀行的定期存款所收取利息，而我們的投資活動所用現金流出主要包括購置物業、廠房及設備以及投資物業及質押予銀行的定期存款增加。

於二零一六／一七財年，我們錄得投資活動所用現金流量淨額約1.0百萬新元，此乃主要歸因於購置投資物業以及物業、廠房及設備(如汽車及辦公設備)。

於二零一七／一八財年，我們錄得投資活動所用現金流量淨額約1.8百萬新元，此乃主要歸因於購置物業、廠房及設備(如汽車及辦公設備)及辦公單位、質押予銀行的定期存款扣除出售物業、廠房及設備所得款項增加以及質押予銀行的定期存款所收取利息。

## 財務資料

於二零一八／一九財年，我們錄得投資活動所用現金流量淨額約0.2百萬新元，此乃主要歸因於購置物業、廠房及設備(如汽車及辦公設備)扣除出售於一間聯營公司投資所得款項及出售物業、廠房及設備所得款項。

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止四個月，我們錄得投資活動所用現金淨額約為23,000新元及0.3百萬新元，其乃主要歸因於購置我們的物業、廠房及設備(如汽車及辦公設備)。

### 融資活動所得現金流量

	二零一六/ 一七財年	二零一七/ 一八財年	二零一八/ 一九財年	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月
	千新元	千新元	千新元	千新元 (未經審核)	千新元
派付予當時股東的股息	-	-	(3,000)	-	-
應付董事款項增加/(減少)	210	984	(5,296)	(1,150)	-
<b>融資活動所得/(所用)現金流量淨額</b>	<b>210</b>	<b>984</b>	<b>(8,296)</b>	<b>(1,150)</b>	<b>-</b>

於往績記錄期，我們的融資活動所得現金流入主要包括董事墊款，而我們的融資活動所用現金流出主要包括派付予當時股東的股息、償還董事款項及償還貸款及借款。

於二零一六／一七財年及二零一七／一八財年，我們錄得融資活動所得現金流量淨額約0.2百萬新元及1.0百萬新元，此乃主要歸因於董事墊款(如上文融資活動所得/(所用)之現金淨額所述之明細)。

於二零一八／一九財年，我們錄得融資活動所用現金流量淨額約8.3百萬新元，此乃主要歸因於派付予當時股東的股息及償還董事款項。

截至二零一八年六月三十日止四個月，我們錄得融資活動所用現金流量淨額約1.2百萬新元，其乃主要歸因於償還董事款項。

截至二零一九年六月三十日止四個月，我們并未錄得融資活動所得或所用現金流量。

## 財務資料

### 資本開支

如下表所載列，於二零一六／一七財年、二零一七／一八財年、二零一八／一九財年各年及截至二零一九年六月三十日止四個月，本集團分別產生資本開支約0.6百萬新元、0.9百萬新元、0.3百萬新元及0.3百萬新元：

	二零一六／ 一七財年 千新元	二零一七／ 一八財年 千新元	二零一八／ 一九財年 千新元	截至 二零一八年 六月三十日 止四個月 千新元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月 千新元
電腦	29	7	5	4	3
傢俱及固定裝置	6	11	3	–	–
汽車	328	305	145	17	328
辦公設備	193	29	128	4	13
辦公單位	–	488	–	–	–
裝修	–	45	–	–	–
	<u>556</u>	<u>885</u>	<u>281</u>	<u>25</u>	<u>344</u>

於往績記錄期，本集團的資本開支主要包括購置業務營運所用汽車。董事認為，為應對我們的業務發展及提升我們在履行工程方面的整體效率及能力，持續對汽車及設備進行投資乃屬必要。本集團計劃主要自營運所得現金流量為未來資本開支提供資金。

### 營運資金

董事認為，經考慮本集團目前可用內部資源，包括我們的現有現金及現金等價物、經營所得現金及及我們將自上市收取的估計[編纂][編纂]，本集團於本文件日期起計至少12個月內已擁有充足的營運資金供我們目前所需使用。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列於所示日期本集團流動資產及負債的明細：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元	於二零一九年 十月三十一日 千新元 (未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨	453	-	-	2	8
合約資產	3,302	6,874	2,690	6,436	5,306
貿易應收款項	4,045	5,741	4,240	3,917	10,490
其他應收款項及按金	385	389	418	495	542
預付款項	67	54	874	759	185
應收關聯方款項	288	-	67	67	-
質押予銀行定期存款	-	-	956	956	-
現金及現金等價物	6,133	12,338	9,319	7,261	5,604
<b>流動資產總額</b>	<b>14,673</b>	<b>25,396</b>	<b>18,564</b>	<b>19,893</b>	<b>22,135</b>
<b>流動負債</b>					
合約負債	467	2,443	1,724	1,428	913
貿易應付款項	3,231	7,499	5,693	5,200	5,828
其他應付款項及應計費用	2,619	3,162	2,298	2,646	2,509
應付關聯方款項	4,312	8,296	-*	-*	-*
應付所得稅	914	1,406	1,963	2,492	2,279
<b>流動負債總額</b>	<b>11,543</b>	<b>22,806</b>	<b>11,678</b>	<b>11,766</b>	<b>11,529</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>3,130</b>	<b>2,590</b>	<b>6,886</b>	<b>8,127</b>	<b>10,605</b>

\* 少於1,000新元。

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日，我們的流動資產淨值分別約為3.1百萬新元、2.6百萬新元、6.9百萬新元及8.1百萬新元。二零一七年二月二十八日至二零一八年二月二十八日之流動資產淨值減少乃主要由於應付關聯方款項由4.3百萬新元增加至8.3百萬新元。二零一八年二月二十八日至二零一九年



## 財務資料

二月二十八日之流動資產淨值增加乃主要由於應付關聯方款項由8.3百萬新元減少至零，部分由合約資產及現金及現金等價物的減少所抵銷。自二零一九年二月二十八日至二零一九年六月三十日，我們的流動資產淨值增加乃主要由於我們截至二零一九年六月三十日止四個月的五大項目中的兩個項目貢獻的合約資產(包括於二零一九年六月三十日項目14約2.4百萬新元及項目15約1.3百萬新元的未開單工程)增加。

於二零一九年十月三十一日(即確定我們的流動資產淨值狀況的最後實際可行日期)，我們的流動資產淨值達約10.6百萬新元，其相較我們於二零一九年六月三十日的流動資產淨值相對較高。於二零一九年六月三十日至二零一九年十月三十一日，我們的流動資產淨額增加乃主要由於下列各項之淨影響(i)主要由於我們的幾個項目(包括項目15、項目16及項目17)的工程進度不同導致貿易應收款項增加約6.6百萬新元；(ii)合約資產減少約1.1百萬新元；及(iii)現金及現金等價物減少約1.7百萬新元。

### 節選財務狀況報表項目討論

#### 存貨

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日，我們的存貨分別為約453,000新元、零、零及2,000新元。本集團維持在較低的存貨水平，乃由於建築材料通常直接運輸至工作現場進行安裝。

#### 合約資產及負債

合約資產於本集團已履約但尚未向客戶收取賬款時確認。反之，合約負債於本集團尚未履約但已收取客戶預付款項時確認。合約資產於收取代價的權力成為無條件時轉嫁予應收款項。倘本集團履約，則合約負債確認為收益。

## 財務資料

下表載列合約資產及負債的變動：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元
已產生成本及應佔溢利	35,618	76,033	83,155	100,340
減：進度賬單	(33,081)	(72,202)	(82,466)	(95,366)
加：應收保留金	2,344	4,340	7,459	8,009
	<u>4,881</u>	<u>8,171</u>	<u>8,148</u>	<u>12,983</u>
減：虧損準備撥備	(48)	(74)	(61)	(71)
	<u>4,833</u>	<u>8,097</u>	<u>8,087</u>	<u>12,912</u>
指：				
合約資產				
– 非流動	1,998	3,666	7,121	7,904
– 流動	<u>3,302</u>	<u>6,874</u>	<u>2,690</u>	<u>6,436</u>
	<u>5,300</u>	<u>10,540</u>	<u>9,811</u>	<u>14,340</u>
合約負債	<u>(467)</u>	<u>(2,443)</u>	<u>(1,724)</u>	<u>(1,428)</u>
	<u>4,833</u>	<u>8,097</u>	<u>8,087</u>	<u>12,912</u>

我們的合約資產由於二零一七年二月二十八日的約5.3百萬新元增加至於二零一八年二月二十八日的約10.5百萬新元。該增加乃主要由於於各報告期末，有關服務已完成但尚未核證的合約工程規模及數目增加。我們的合約資產由於二零一八年二月二十八日的約10.5百萬新元減少至於二零一九年二月二十八日的約9.8百萬新元。該減少乃主要由於二零一八／一九財年若干項目的完成。我們的合約資產由二零一九年二月二十八日的約9.8百萬新元增至二零一九六月三十日的14.3百萬新元。該增加乃主要由於相關服務已完成但尚未認證的合約工程的規模及數目增加（即「業務－我們的項目－主要項目」表格下截至二零一九年六月三十日止四個月的項目14及項目15）。直至最後實際可行日期，經客戶確認後，本集團於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日已撥回之收益及合約資產分別為零、零、約0.5百萬新元及零。我們的董事確認，該撥回乃主要由於若干項目工程範圍縮小，及於往績記錄期，概無與我們的客戶產生重大爭議。

## 財務資料

我們的合約負債由二零一七年二月二十八日的約0.5百萬新元增加至二零一八年二月二十八日的約2.4百萬新元，隨後減少至二零一九年二月二十八日的約1.7百萬新元及隨後進一步降至二零一九年六月三十日的1.4百萬新元。二零一七年二月二十八日至二零一九年六月三十日的波動乃主要由於(i)公營基礎設施項目於各年度／期間結束日期的工程進度不同，而於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日，合約負債分別為零、1.3百萬新元、0.2百萬新元及0.2百萬新元；及(ii)項目13工程進度不同，其合約負債由於二零一八年二月二十八日的0.3百萬新元增至二零一九年二月二十八日的0.8百萬新元，隨後於二零一九年六月三十日減少至0.4百萬新元。

合約資產之虧損準備撥備變動如下：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元
年／期初	28	48	74	61
虧損準備撥備	20	26	-	10
撤回虧損準備撥備	-	-	(13)	-
年／期末	<u>48</u>	<u>74</u>	<u>61</u>	<u>71</u>

## 財務資料

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日之合約資產虧損準備撥備釐定如下：

	一年內 千新元	超過一年 千新元	總計 千新元
二零一七年二月二十八日	3,332	2,016	5,348
預期信貸虧損率	0.90%	0.90%	0.90%
虧損準備撥備	<u>30</u>	<u>18</u>	<u>48</u>
二零一八年二月二十八日	6,922	3,692	10,614
預期信貸虧損率	0.70%	0.70%	0.70%
虧損準備撥備	<u>48</u>	<u>26</u>	<u>74</u>
二零一九年二月二十八日	2,707	7,165	9,872
預期信貸虧損率	0.62%	0.62%	0.62%
虧損準備撥備	<u>17</u>	<u>44</u>	<u>61</u>
二零一九年六月三十日	6,468	7,943	14,411
預期信貸虧損率	0.49%	0.49%	0.49%
虧損準備撥備	<u>32</u>	<u>39</u>	<u>71</u>

### 其後結算合約資產及負債

直至最後實際可行日期，於二零一九年六月三十日的合約資產總額(即約6.0百萬新元)中41.4%已出具賬單，及於二零一九年六月三十日的合約資產(即約5.7百萬新元)中39.9%已結算。直至最後實際可行日期，經扣除應收保留金約8.0百萬新元後，我們於二零一九年六月三十日的合約資產(即約5.6百萬新元)的87.2%(即約5.6百萬新元)及87.2%已分別出具賬單且已獲結算。

直至最後實際可行日期，於二零一九年六月三十日的合約負債(即約1.4百萬新元)中99.5%已動用。

## 財務資料

### 貿易應收款項

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元
貿易應收款項	4,082	5,781	4,266	3,936
虧損準備撥備	(37)	(40)	(26)	(19)
	<u>4,045</u>	<u>5,741</u>	<u>4,240</u>	<u>3,917</u>

我們的貿易應收款項由二零一七年二月二十八日的約4.0百萬新元增加至二零一八年二月二十八日的約5.7百萬新元，並於二零一九年二月二十八日減少至約4.2百萬新元，隨後減至於二零一九年六月三十日的3.9百萬新元。該波動乃主要由於不同客戶於各報告日期根據進行中項目的實際工程進度結算給我們的款項以及相關客戶於各報告日期及我們授予的各信貸期內核證及結算給我們的款項之波動。

貿易應收款項之虧損準備撥備變動如下：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元
年／期初	32	37	40	26
虧損準備撥備	5	3	-	-
撤回虧損準備撥備	-	-	(14)	(7)
年／期末	<u>37</u>	<u>40</u>	<u>26</u>	<u>19</u>

本集團採納國際財務報告準則第9號規定的簡化方法為預期信貸虧損計提撥備，有關準則允許使用存續期預期虧損為所有貿易應收款項計提撥備。

## 財務資料

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日釐定的虧損準備撥備如下：

	逾期	逾期	逾期	總計
	少於1個月	1至2個月	超過2個月	
	千新元	千新元	千新元	千新元
二零一七年二月二十八日	2,749	1,285	48	4,082
預期信貸虧損率	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%
虧損準備撥備	<u>25</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>37</u>
二零一八年二月二十八日	4,121	1,660	–	5,781
預期信貸虧損率	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
虧損準備撥備	<u>29</u>	<u>11</u>	<u>–</u>	<u>40</u>
二零一九年二月二十八日	3,929	337	–	4,266
預期信貸虧損率	0.62%	0.62%	0.62%	0.62%
虧損準備撥備	<u>24</u>	<u>2</u>	<u>–</u>	<u>26</u>
二零一九年六月三十日	2,211	1,621	104	3,936
預期信貸虧損率	0.49%	0.49%	0.49%	0.49%
虧損準備撥備	<u>11</u>	<u>8</u>	<u>–*</u>	<u>19</u>

\* 少於1,000新元

### 集中度

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日，分別有兩名、三名、兩名及一名客戶個別佔我們的貿易應收款項逾10%。來自該等客戶的貿易應收款項合共金額分別佔我們於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日的貿易應收款項總額的74.6%、88.1%、85.0%及70.1%。有關我們的客戶集中風險及董事就客戶集中度而言的業務模式之可持續性所作出的意見，請參閱本文件「業務－我們的客戶－客戶集中度及業務可持續性」。

## 財務資料

### 貿易應收款項週轉天數

下表載列於往績記錄期我們的貿易應收款項週轉天數：

	二零一六/ 一七財年	二零一七/ 一八財年	二零一八/ 一九財年	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月
貿易應收款項週轉天數(附註1)	49.7天	32.8天	28.3天	28.9天
合約資產(不包括應收保留金)及 貿易應收款項週轉天數(附註2)	78.0天	63.5天	52.6天	59.8天

附註1：貿易應收款項週轉天數乃根據期初及期末貿易應收款項結餘(扣除虧損準備撥備)之平均數除以年度/期間的收益，再乘以年度/期間的天數(即365/122日)計算。

附註2：合約資產(不包括應收保留金)及貿易應收款項週轉天數乃根據合約資產期初及期末結餘的平均數減應收保留金加貿易應收款項(扣除虧損準備撥備)，然後除以收益，再乘以年度/期間的天數(即365/122日)計算。

我們授予客戶的信貸期一般介乎30至90日。我們的貿易應收款項週轉天數於二零一六/一七財年約為49.7天、於二零一七/一八財年約為32.8天、二零一八/一九財年約為28.3天及截至二零一九年六月三十日止四個月約為28.9天。有關波動乃主要由於不同客戶通過不同結算方式以及我們所授予不同信貸期導致於各報告日期不同客戶向我們結算的金額的波動。

於二零一六/一七財年、二零一七/一八財年、二零一八/一九財年及截至二零一九年六月三十日止四個月，我們的合約資產(不包括應收保留金)及貿易應收款項週轉天數分別約為78.0天、63.5天、52.6天及59.8天，其高於各年度/期間的各貿易應收款項週轉天數約24天至31天，此乃由於本集團向客戶遞交月度進度款申請以供評估，且我們的客戶通常會在收到月度進度付款申請的21天內發出付款回覆，而處理決算賬目或最終驗收證書時，客戶可能會花費更長時間評估整體工程。



## 財務資料

### 貿易應收款項賬齡分析及其後結算

根據發票日期我們的貿易應收款項(扣除虧損準備撥備)的賬齡分析如下：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元
1個月內	2,724	4,092	3,905	2,200
1至2個月	1,273	1,649	335	1,613
2個月以上	48	-	-	104
	<u>4,045</u>	<u>5,741</u>	<u>4,240</u>	<u>3,917</u>

直至最後實際可行日期，於二零一九年六月三十日的貿易應收款項中98.4%(即約3.9百萬新元)已結算。

### 其他應收款項及按金

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元
其他應收款項	81	33	76	70
虧損準備撥備	<u>(1)</u>	<u>-*</u>	<u>(2)</u>	<u>-*</u>
	80	33	74	70
按金	<u>305</u>	<u>356</u>	<u>344</u>	<u>425</u>
	<u>385</u>	<u>389</u>	<u>418</u>	<u>495</u>

## 財務資料

其他應收款項虧損準備撥備變動如下：

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	六月三十日
	千新元	千新元	千新元	千新元
於年／期初	-	1	-*	2
虧損準備撥備	1	-	2	-
撤回虧損準備撥備	-	(-*)	-	(2)
	<u>1</u>	<u>-*</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
於年／期末	<u>1</u>	<u>-*</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

本集團已評定該等應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著上升，並根據12個月預期信貸虧損計量減值，預期信貸虧損已評定如下：

	於二月二十八日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	六月三十日
	千新元	千新元	千新元	千新元
其他應收款項	81	33	76	70
預期信貸虧損率	0.90%	0.70%	0.62%	0.49%
虧損準備撥備	<u>1</u>	<u>-*</u>	<u>2</u>	<u>-*</u>

附註：

\* 少於1,000新元

我們的其他應收款項及按金主要包括宿舍的租金按金。我們的其他應收款項及按金於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日保持相對穩定，約為0.4百萬新元。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括應付分包商及材料供應商的款項。

我們的貿易應付款項由二零一七年二月二十八日的約3.2百萬新元增加至二零一八年二月二十八日的約7.5百萬新元，隨後由二零一八年二月二十八日的約7.5百萬新元減少至二零一九年二月二十八日的約5.7百萬新元，隨後由二零一九年二月二十八日的約5.7百萬新元進一步減少至二零一九年六月三十日的約5.2百萬新元。該波動乃主要由於我們的分包商已完成及出具票據的工程數量有所不同或於各財政年度／期間從我們材料供應商處採購的材料數目有所不同。

## 財務資料

### 貿易應付款項週轉天數

下表載列於往績記錄期我們的貿易應付款項週轉天數：

	二零一六/ 一七財年	二零一七/ 一八財年	二零一八/ 一九財年	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月
貿易應付款項週轉天數 <sup>(附註)</sup>	42.2天	45.7天	50.4天	54.5天

附註：貿易應付款項週轉天數乃根據期初及期末貿易應付款項結餘之平均數除以年度／期間的建造成本，再乘以年度／期間的天數（即365/122日）計算。

我們的貿易應付款項週轉天數於二零一六／一七財年約為42.2天、於二零一七／一八財年約為45.7天、二零一八／一九財年約為50.4天及截至二零一九年六月三十日止四個月約為54.5天，乃主要受不同供應商授予的不同信貸期影響。我們一般獲供應商授予30天至60天的信貸期。

### 貿易應付款項賬齡分析及其後結算

於各報告期末，根據發票日期我們的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元
1個月內	2,265	5,630	3,301	3,861
1至2個月	732	786	1,234	547
2至3個月	131	651	1,096	260
3個月以上	103	432	62	532
	<u>3,231</u>	<u>7,499</u>	<u>5,693</u>	<u>5,200</u>

直至最後實際可行日期，於二零一九年六月三十日的貿易應付款項（即約4.5百萬新元）中86.9%已結算。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元
其他應付款項及應計費用	2,291	2,550	1,784	2,179
已收按金	22	21	20	20
應付商品及服務稅(「商品及 服務稅」)淨額	306	591	494	447
	<u>2,619</u>	<u>3,162</u>	<u>2,298</u>	<u>2,646</u>

### 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括應計營運開支及應付工資，由二零一七年二月二十八日的約2.3百萬新元增加至二零一八年二月二十八日的約2.6百萬新元。該增加乃主要由於工人人數於各年度／期間結束日期增加導致應付工資增加。

其他應付款項及應計費用由二零一八年二月二十八日的約2.6百萬新元減少至二零一九年二月二十八日的約1.8百萬新元。該減少乃主要由於CTR董事於二零一八年八月三十日辭任導致CTR應付董事袍金從二零一八年二月二十八日的約1.2百萬新元減少至於二零一九年二月二十八日的約0.6百萬新元。

其他應付款項及應計費用從二零一九年二月二十八日的約1.8百萬新元增加至二零一九年六月三十日的約2.2百萬新元。該增加乃主要由於於二零一九年六月三十日[編纂]開支應計費用約[編纂]百萬新元。

### 已收按金

已收按金與就向第三方租賃辦公單位所收取的租金按金相關並於租賃期終止時須退還。

### 應付商品及服務稅淨額

應付商品及服務稅淨額指應付商品及服務稅，即向新加坡進口商品所徵收的消費稅，幾乎所有供應予新加坡的商品及服務均按現行稅率7%徵收。我們的應付商品及服務稅淨額於二零一七年二月二十八日約為306,000新元、於二零一八年二月二十八日約為591,000新元及於二零一九年二月二十八日約為494,000新元及二零一九年六月三十日的約447,000新元。

## 財務資料

### 債務

下表載列於相應所示日期本集團的債務。截至二零一九年十月三十一日(即本債務報表的最後實際可行日期)，除於本段所披露者外，我們並無任何債務證券、有期貸款、借款或屬借款性質的債務、按揭、抵押、租購承擔、融資租賃承擔、或然負債或擔保性質的債務。董事確認，於往績記錄期，我們並無經歷任何獲取或償還銀行貸款或其他銀行融資的困難，亦無就銀行貸款或其他銀行融資違反任何重大契諾或限制。於最後實際可行日期，董事確認概無與我們的未償還債務相關並會嚴重限制我們承擔額外債務或權益融資的能力的重大契諾。董事已確認，自二零一九年十月三十一日及直至本文件日期，我們的債務或或然負債概無任何重大變動。

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元	於二零一九年 十月三十一日 千新元 (未經審核)
<b>流動負債</b>					
應付關聯方款項	4,312	8,296	-*	-*	-
<b>應收／(應付)關聯方款項</b>					
	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元	於二零一九年 十月三十一日 千新元 (未經審核)
應收董事款項	291	-	-	-	-
應收控股公司款項	-	-	67	67	67
虧損準備撥備	(3)	-	-	-	-
應付董事款項	288 (4,312)	- (8,296)	67 -*	67 -*	67 -*
年／期末結餘	(4,024)	(8,296)	67	67	67
年／期內最高未清償金額	291	380	67	67	67

\* 少於1,000新元

應收／(應付)董事及控股公司款項為非貿易性質、無擔保、不計息及並無固定還款期限。

## 財務資料

應收董事款項的虧損準備撥備的變動如下：

	於二月二十八日		於二零一九年	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	六月三十日
	千新元	千新元	千新元	千新元
於年／期初	1	3	-	-
虧損準備撥備	2	-	-	-
撤回虧損準備撥備	-	(3)	-	-
	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於年／期末	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本集團已評定應收董事款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著上升，並根據12個月預期信貸虧損計量減值，及預期信貸虧損已評定如下：

	於二月二十八日		於二零一九年	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	六月三十日
	千新元	千新元	千新元	千新元
應收董事款項	291	-	-	-
預期信貸虧損率	0.90%	0.70%	0.62%	0.49%
虧損準備撥備	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於往績記錄期，該等金額指由我們的董事向本集團作營運資金之現金墊款或本集團向我們的董事作個人用途之現金墊款。應收／(應付)董事款項為無抵押、不計息、並無固定償還期限及非貿易性質。所有未清償結餘將於[編纂]前悉數清償。

## 財務資料

### 銀行融資

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日及二零一九年二月二十八日、二零一九年六月三十日及二零一九年十月三十一日，本集團擁有具有信貸限額的銀行融資分別約零、零、5.0百萬新元及5.0百萬新元，由(i)許旭平先生及許添城先生就1.0百萬新元的共同及個別擔保；(ii)許旭平先生及許添城先生就40,000新元的共同及個別擔保；(iii)新租購協議；(iv)CTR擁有的兩處物業的新的首次法定抵押；及(v)許旭平先生、許添城先及許坤福先生的無限制持續個人共同及個別擔保所擔保，且[編纂]後上述(i)、(ii)及(v)項擔保將獲解除而由本公司的公司擔保所取代。

該等銀行融資包括信託收據融資、船運擔保融資、信用證融資及一攬子租賃融資。

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日及二零一九年二月二十八日、二零一九年六月三十日及二零一九年十月三十一日的未動用銀行融資分別約為零、零、5.0百萬新元、5.0百萬新元及5.0百萬新元。

### 經營租賃承擔

#### 本集團作為承租人

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日、二零一九年六月三十日及二零一九年十月三十一日，不可撤銷經營租賃項下未來最低租金付款總額如下：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元	於二零一九年 十月三十一日 千新元 (未經審核)
一年內	543	489	713	1,106	997
	<u>543</u>	<u>489</u>	<u>713</u>	<u>1,106</u>	<u>997</u>

我們於經營租賃安排項下租賃宿舍，有關租賃經磋商為期一年。



## 財務資料

### 本集團作為出租人

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日、二零一九年六月三十日及二零一九年十月三十一日，不可撤銷經營租賃項下未來最低應收租金總額如下：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元	於二零一九年 十月三十一日 千新元 (未經審核)
一年內	100	149	84	41	40
第二年	-	86	-	-	24
	<u>100</u>	<u>235</u>	<u>84</u>	<u>41</u>	<u>64</u>

我們已就投資物業訂立租約，有關不可撤銷租賃的餘下租賃期介乎一至兩年。

### 租賃負債

自本集團自二零一六年三月一日起採納國際財務報告準則第16號起，我們將短期租賃確認豁免應用於我們宿舍的短期租賃，即該等租賃的租期為自開始日期起計十二個月或以下，且並不包含購買選擇權。由於本集團於經營租賃安排項下租賃宿舍且該等租賃的租期經磋商為一年，本集團於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日、二零一九年六月三十日及二零一九年十月三十一日並未錄得任何租賃負債。因此，相較於採納國際會計準則第17號，採納國際財務報告準則第16號對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

### 或然負債

於各往績記錄期末，並未於綜合財務報表計提撥備之或然負債如下：

	於二零一七年 二月二十八日 千新元	於二零一八年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 二月二十八日 千新元	於二零一九年 六月三十日 千新元	於二零一九年 十月三十一日 千新元 (未經審核)
已質押予銀行之履約保證金	-	956	956	956	-

## 財務資料

本集團就已質押予銀行的履約保證金向客戶提供建築項目擔保。根據有關安排條款，倘建築項目無法完成，本集團須就已質押予銀行的履約保證金向客戶作出付款。

於最後實際可行日期，建築項目的相關客戶已於該等履約保證金下悉數收取本集團負債。

### 資產負債表以外安排及承擔

於最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表以外安排或承擔。

### 主要財務比率

	二零一六/ 一七財年或 於二零一七年 二月二十八日	二零一七/ 一八財年或於 二零一八年 二月二十八日	二零一八/ 一九財年或 於二零一九年 二月二十八日	截至 二零一九年 六月三十日 止四個月或 於二零一九年 六月三十日
收益增長	不適用	106.0%	18.1%	10.9%
純溢利增長	不適用	42.9%	19.8%	14.8%
毛利率	31.6%	21.4%	25.8%	29.1%
除利息及稅項前純利率	16.6%	11.9%	13.2%	15.5%
純利率	14.4%	10.0%	10.1%	12.5%
資本回報率	30.3%	36.3%	30.2%	9.1%
總資產回報率	15.7%	14.3%	19.5%	6.1%
流動比率	1.3	1.1	1.6	1.7
速動比率	1.2	1.1	1.6	1.7
存貨週轉天數	4.6天	1.9天	0.0天	0.0天
貿易應收款項週轉天數	49.7天	32.8天	28.3天	28.9天
貿易應付款項週轉天數	42.2天	45.7天	50.4天	54.5天
資產負債比率	24.5%	30.9%	不適用	2.4%
淨債務權益比率	淨現金	淨現金	淨現金	淨現金
利息償付比率	不適用	不適用	不適用	不適用

### 收益增長

有關我們的收益波動的理由，請參閱本節「各期間經營業績比較」。

## 財務資料

### 純溢利增長

有關我們的純溢利波動的理由，請參閱本節「各期間經營業績比較」。

### 毛利率

有關我們的毛利率波動的理由，請參閱本節「各期間經營業績比較」。

### 除利息及稅項前純利率

我們的除利息及稅項前純利率由二零一六／一七財年的約16.6%減少至二零一七／一八財年的約11.9%，乃主要由於本節「各期間經營業績比較」所述毛利率降低及行政開支增加。

我們的除利息及稅項前純利率由二零一七／一八財年的約11.9%增加至二零一八／一九財年的約13.2%，乃主要由於本節「各期間經營業績比較」所述毛利率增長及行政開支增加產生的淨影響。

我們的除息稅前純利率由截至二零一八年六月三十日止四個月的約14.6%增至截至二零一九年六月三十日止四個月的約15.5%，乃主要由於毛利率增加及行政開支增加的淨影響（如本節「各期間經營業績比較」所述）。

### 純利率

我們的純利率由二零一六／一七財年的約14.4%降低至二零一七／一八財年的約10.0%，乃主要由於本節「各期間經營業績比較」所述毛利率降低。

我們的純利率保持相對穩定，二零一七／一八財年約為10.0%，二零一八／一九財年約為10.1%，其乃主要受(i)於本節「各期間經營業績比較」所述毛利率提高；及(ii)二零一八／一九財年產生的不可扣除**[編纂]**開支稅務影響之淨影響。

我們的純利率由截至二零一八年六月三十日止四個月的約12.1%增至截至二零一九年六月三十日止四個月的約12.5%，乃主要由於(i)上述我們的除息稅前純利率增加；及(ii)截至二零一九年六月三十日止四個月產生的不可扣除**[編纂]**開支的稅務影響。

## 財務資料

### 資本回報率

資本回報率乃按於相應報告日期年內溢利除以年末總權益計算。

我們的資本回報率由二零一六／一七財年的約30.3%增加至二零一七／一八財年的約36.3%，乃主要由於年內溢利由二零一六／一七財年的約3.8百萬新元增加至二零一七／一八財年的約5.4百萬新元。

我們的資本回報率由二零一七／一八財年的約36.3%降低至二零一八／一九財年的約30.2%，乃主要由於年度總權益增長速度超過資本回報率增長速度，由於二零一八年二月二十八日的約15.0百萬新元增加至於二零一九年二月二十八日的約21.5百萬新元。

我們的資本回報率由二零一八／一九財年的約30.2%減少至截至二零一九年六月三十日止四個月的約9.1%，乃主要由於較二零一八／一九財年整個年度於僅有四個月的較短期間錄得的溢利較低。

### 總資產回報率

總資產回報率乃按於相應報告日期年內溢利除以年末總資產計算。

我們的總資產回報率由二零一六／一七財年的約15.7%減少至二零一七／一八財年的約14.3%。該減少乃主要由於我們的業務增長及可盈利經營帶來的合約資產及貿易應收款項增加。

我們的總資產回報率由二零一七／一八財年的約14.3%增加至二零一八年／一九財年的約19.5%。該增加乃主要由於我們的現金及現金等價物減少約3.0百萬新元，其乃主要歸因於向當時股東派付的股息，及我們的合約資產減少乃主要由於本節「節選財務狀況報表項目討論－合約資產及負債」所討論的二零一八／一九財年若干項目的完成。

我們的總資產回報率由二零一八／一九財年的約19.5%減至二零一九年六月三十日止四個月的約6.1%。該減少乃主要由於較二零一八／一九財年整個年度於僅有四個月的較短期間錄得的溢利較低。

## 財務資料

### 流動比率

流動比率乃按於相應報告日期流動資產除以流動負債計算。

我們的流動比率於二零一七年二月二十八日約為1.3倍、於二零一八年二月二十八日約為1.1倍及於二零一九年二月二十八日約為1.6倍以及二零一九年六月三十日約為1.7倍，大體上保持穩定。

### 速動比率

速動比率乃按於相應報告日期流動資產減存貨，再除以流動負債計算。

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日，我們的速動比率分別約為1.2倍、1.1倍、1.6倍及1.7倍。由於我們的業務模式性質，於往績記錄期我們的存貨水平低，因此我們的速動比率一般與流動比率一致。

### 存貨週轉天數

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日，我們的存貨週轉天數分別為4.6天、1.9天、零及零。

由於我們的業務模式性質，於往績記錄期我們的庫存水平低。因此，對存貨週轉天數進行討論並無意義。

### 貿易應收款項週轉天數

貿易應收款項週轉天數乃根據期初及期末貿易應收款項結餘(扣除虧損準備撥備)之平均數除以年度／期間的收益，再乘以年度／期間的天數(即365/122日)計算。

有關我們的貿易應收款項週轉天數變動理由，請參閱「財務資料－流動資產淨值－貿易及其他應收款項」一節。

### 貿易應付款項週轉天數

貿易應付款項週轉天數乃根據期初及期末貿易應付款項結餘之平均數除以年度／期間的建造成本，再乘以年度／期間的天數(即365/122日)計算。

有關我們的貿易應付款項週轉天數變動理由，請參閱本節「流動資產淨值－貿易及其他應付款項」。

## 財務資料

### 資產負債比率

資產負債比率乃按於相應報告日期淨負債除以資本及淨負債之和計算。

我們的資產負債比率由二零一七年二月二十八日的約24.5%增長至二零一八年二月二十八日的約30.9%，乃主要由於除總權益增長外，作營運資金用途的應付董事款項發生重大增長。

於二零一九年二月二十八日，我們的資產負債比率已為負，乃主要由於二零一八／一九財年償還應付關聯方款項。

我們的資產負債比率由二零一九年二月二十八日的負值增至二零一九年六月三十日的約2.4%，其乃主要由於二零一九年六月三十日錄得淨債務導致現金及現金等價物於二零一九年六月三十日減少約2.0百萬新元。

### 淨債務權益比率

淨債務權益比率乃按於相應報告日期債務淨額(即借款總額，包括應付關聯方款項扣除現金及現金等價物)除以總權益計算。

我們於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日錄得淨現金狀況。

### 利息償付比率

利息償付比率乃按相應報告年度／期間除融資成本及所得稅前溢利除以融資成本計算。

於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日，我們錄得零融資成本。

### 財務風險及資本管理

本集團於日常業務運作中面臨信貸風險及流動資金風險。有關我們的財務風險管理的進一步詳情，請參閱「業務－風險管理及內部監控」及載於本文件附錄一會計師報告附註33。

我們管理資本以確保本集團實體能持續經營的同時維持健全的資本比率為股東帶來最大回報。董事相信於往績記錄期，我們的整體策略維持不變。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

為說明[編纂]對截至二零一九年二月二十八日本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值(猶如[編纂]於二零一九年二月二十八日已發生)的影響而編製的未經審核備考經調整有形資產淨值(根據指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元)分別約為每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元。有關計算未經審核備考經調整有形資產淨值數字所用基準及假設，請參閱本文件附錄二。

### [編纂]開支

董事估計，與[編纂]相關的開支總額約為[編纂]百萬港元。約[編纂]百萬港元的金額當中，約[編纂]百萬港元可直接歸因於[編纂]發行，預計該款項將於[編纂]後入賬為自權益扣減。餘下不可如此扣除的約[編纂]百萬港元將於損益內扣除。將於損益內扣除的約[編纂]百萬港元中，約[編纂]百萬港元於往績記錄期扣減，而於二零一九／二零財年預計將產生約[編纂]百萬港元。與[編纂]相關的開支屬非經常性質。本集團於二零一八／一九財年及截至二零一九年六月三十日止四個月的財務表現及經營業績將受與[編纂]相關的估計開支的不利影響。

### 股息

於二零一六／一七財年、二零一七／一八財年、二零一八／一九財年各年及截至二零一九年六月三十日止四個月，我們分別向當時股東宣派股息零、約3.0百萬新元、零及零。所有該等股息已悉數派付，且我們以內部資源為支付該等股息提供資金。

董事相信宣派及派付未來股息將取決於董事會經考慮不同因素(包括但不限於我們的營運及財務表現、盈利能力、業務發展、前景、資本需求、經濟前景及適用法律)所作出的決定。過往派付股息並無預示未來股息趨勢。我們並無任何既定股息派付比率。

### 可供分派儲備

本公司於二零一八年十月二十四日註冊成立。於二零一七年二月二十八日、二零一八年二月二十八日、二零一九年二月二十八日及二零一九年六月三十日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

---

## 財務資料

---

### 關聯方交易

我們於往績記錄期的關聯方交易概述於本文件附錄一所載會計師報告附註29。於往績記錄期之關聯方交易的交易金額於各財政年度／期間少於65,000新元。我們的董事確認，該等關聯方交易均按公平基準進行，因此不會使我們於往績記錄期產生的業績失實。該等關聯方交易於[編纂]後將不會繼續進行。

### 上市規則第13.13至13.19條

董事已確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉倘我們須遵守上市規則第13.13至13.19條則會產生上市規則第13.13至13.19條項下披露規定的任何情況。

### 重大不利變動

董事確認，除與[編纂]相關的開支外，直至本文件日期，自二零一九年七月一日起我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自二零一九年七月一日起並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表所示資料造成重大影響。