

## 財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核合併財務報表(包括有關附註)一併閱讀。本集團合併財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，其反映現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於本集團根據其經驗及對過往趨勢、現況及預期日後發展的理解以及本集團認為在該等情況下適合的其他因素所作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合本集團預期及預測，取決於本集團無法控制的多項風險及不明朗因素。有關進一步資料，閣下應參閱本文件「風險因素」一節。

以下討論及分析亦包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干圖表總計一欄數字或會與先前的數字總和略有出入，而所有顯示金額僅為概約數值。

### 概覽

我們是一間建基馬來西亞的物流服務提供商，足跡遍及23個國家。我們計劃利用我們的市場領先地位，把握(其中包括)「一帶一路計劃」產生的不斷增長的物流商機及由中國國有企業發起或將予發起的其他中國相關投資。我們在馬來西亞物流行業服務超過15年，往績昭著，我們的辦事處位於巴生、檳城、柔佛州新山及巴東勿剎，為馬來西亞主要門戶所在地，以把握馬來西亞物流服務不斷增長的需求。我們是物流價值鏈中的解決方案提供商，主要針對位於馬來西亞、印度尼西亞、新加坡、泰國及越南各個行業(包括但不限於製造、棕櫚油加工及貿易以及建築及建材)的客戶，尤其是專注於：(i)集裝箱液袋解決方案服務—為散裝非危險液體的儲存及運輸提供定制的集裝箱液袋解決方案；(ii)綜合貨運代理服務—提供無船承運人及貨代服務；(iii)鐵路運輸服務—在馬來西亞境內及馬來西亞與泰國的不同火車站之間提供列車貨物運輸；及(iv)物流中心及相關服務—提供倉儲服務及集裝箱堆場服務。

根據弗若斯特沙利文報告，馬來西亞物流行業高度分散，於2018年錄得銷售總額約1,306億令吉，其中本集團於2018年佔約0.2%，然而，就於2018年生產的集裝箱液袋而言，我們為世界上集裝箱液袋解決方案及相關服務市場的第五大參與者，市場份額為7.1%。就我們的鐵路運輸服務而言，按2018年收益計，我們亦為馬來西亞與泰國之間最大的陸橋服務供應商，市場份額

## 財務資料

為61.0%。此外，按集裝箱吞吐量計，我們是馬來西亞最繁忙港口巴生港的第四大無船承運人，並為東南亞最大的20英尺高集裝箱運營商之一。我們計劃利用市場領先地位，把握不斷增長的物流業務機會，其中包括一帶一路計劃及中國國有企業發起或將發起的其他中國相關投資產生的機會。

截至2016財年、2017財年及2018財年，我們的總收益分別約為189.3百萬令吉、188.6百萬令吉及201.2百萬令吉；而於相關期間，我們的純利總額約為11.8百萬令吉、8.9百萬令吉及22.5百萬令吉。下表載列本集團於往績記錄期間按業務分部劃分的收益明細：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
集裝箱液袋解決						
方案及相關服務	47,670	25.2	51,686	27.4	63,498	31.6
綜合貨代服務	52,910	28.0	62,979	33.4	68,288	33.9
鐵路運輸服務	12,957	6.8	14,688	7.8	15,599	7.8
物流中心及 相關服務	75,716	40.0	59,260	31.4	53,798	26.7
總計	<u>189,253</u>	<u>100.0</u>	<u>188,613</u>	<u>100.0</u>	<u>201,183</u>	<u>100.0</u>

### 編製基準

本公司於2019年3月7日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於[編纂]前的重組完成後，本公司將成為本集團旗下各成員公司的控股公司。有關重組的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組」一節。

除於2018年1月29日完成收購BLS Infinity (MY)並於2018年5月16日逐步完成收購AWH Infinity (MY)(其中會計收購法乃根據本文件附錄一所載會計師報告附註3所載的會計政策採納)外，往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併財務狀況表、合併權益變動表及合併現金

---

## 財務資料

---

流量表已編製，猶如於整個往績記錄期間本公司一直為本集團的控股公司及現行集團架構一直存在(經計及旗下各附屬公司的相關註冊成立日期)。編製於2016年、2017年及2018年12月31日的合併財務狀況表旨在呈列本集團現時旗下各成員公司的資產與負債，猶如現行集團架構於該等日期一直存在(經計及旗下各附屬公司的相關註冊成立日期)。

我們的合併財務報表乃根據國際會度準則委員會頒佈的國際財務報告準則按照歷史成本法編製，惟若干金融工具按各報告期末的公平值計量(如適合)除外。此外，我們的合併財務報表已載入上市規則及公司條例的適用披露規定。有關本節所載財務資料的呈列基準的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1及附註2。

### 重要會計政策、估計及判斷

#### 重要會計政策

本文件附錄一會計師報告所載有關若干重大會計政策之進一步資料，對了解本集團財務狀況及經營業績而言尤為重要。若干會計政策涉及的主觀假設、估計及判斷於本文件附錄一會計師報告所載附註3討論。

#### 收益確認

收益於本集團透過將所承諾貨品或服務轉讓予客戶以履行履約義務時確認。根據合約條款及適用於合約的法律，對貨品或服務的控制權可能會於一段時間內或於某一時間點轉移。倘符合以下其中一項標準，本集團會於一段時間內轉移對貨品或服務的控制權，並因此履行履約義務並於一段時間內確認收益：

- (a) 客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- (b) 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- (c) 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且我們對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

---

## 財務資料

---

綜合貨運代理服務、鐵路運輸服務、物流中心及相關服務以及集裝箱液袋解決方案相關服務的收入於提供服務時會於一段時間內確認。集裝箱液袋解決方案服務產生的收入於客戶獲得對所承諾資產的控制權的時間點予以確認，這通常與貨物交付予客戶且轉讓所有權的時間一致。

就根據國際財務報告準則第15號於一段時間內確認收益而言，倘能夠合理計量履約責任的結果，則本集團應用投入法(即根據迄今為止已作出的實際投入佔估計總投入的比例)計量完成履約責任的進度，原因為本集團的投入與向客戶轉對貨品或服務的控制權之間有直接關係，以及本集團可獲得可靠資料應用投入法。否則，收入僅按可合理計量履約責任的結果前已產生的成本予以確認。投入法按已產生成本應用於綜合貨運代理服務、物流中心及相關服務、鐵路運輸服務以及集裝箱液袋解決方案相關服務。

金融資產的股息收入於本集團收取股息的權利確立且與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠地計量時確認。

金融資產的利息收入採用實際利率法確認。就按攤銷成本計量且不存在信貸減值的金融資產而言，對資產賬面總額適用實際利率，而倘為出現信貸減值的金融資產，則對攤銷成本適用實際利率(即經扣除虧損準備的賬面總額)。

物業的租金收入於租賃期內按直線法確認。或有租金於賺取期間確認為收入。

本集團已應用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜之計，倘融資為期一年或以內，則並無就重大融資成分的影響作出調整。

### **物業、廠房及設備**

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及使資產達致其擬定用途狀況及地點的任何直接應佔成本。維修及保養於其產生期間自損益中扣除。

## 財務資料

折舊乃自物業、廠房及設備可供使用之日起，並計及彼等的估計尚餘價值後，就彼等的估計可用年期撇銷成本減累計減值虧損，以直線法按下述年率或可使用年期計算折舊。倘物業、廠房及設備項目之各部分擁有不同的可使用年期，則該項目的成本會另行按合理基準分配及計算折舊：

使用權資產	資產使用年期與之較短者或 超過未到期租賃期限
樓宇	3%
集裝箱及儲罐	20%至50%
傢具及固定裝置	20%至50%
電腦及辦公設備	20%至50%
機動車輛	20%

物業、廠房及設備項目於出售時或預期不會因持續使用該資產而產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額計算)於終止確認該項目的期間計入損益。

在建工程指在建樓宇。按成本減任何累計減值虧損列賬，並不計提折舊。成本包括建造期間的直接建設成本。於在建工程已完成且資產可供使用時，在建工程將重新分類為相應類別的物業、廠房及設備。

### 租賃

#### 本集團作為承租人

本集團租賃各類物業、集裝箱及機動車輛。租賃合約通常按固定期限2至30年作出。租賃條款以個別為基準進行協商，並載有多項不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產可就借款目的用作擔保。

租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產(包括於物業、廠房及設備中)及相應負債。各項租賃付款均於負債與財務成本之間分配。財務成本於租賃期內於損益扣除，以為債務結餘得出統一定期利率。使用權資產按資產使用年限與租賃期之較短者以直線法折舊。

---

## 財務資料

---

### 本集團作為出租人

本集團作為出租人就其若干物業、廠房及設備(包括倉庫)與其他方訂立租賃協議。

租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法確認為收益。協商及安排一項租賃所產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面金額，並於租賃期內按直線法確認。

### 金融工具－減值

本集團就按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認虧損撥備，(其減值要求按照國際財務報告準則第9號適用)。除下文詳述的特定處理外，於各報告日期，倘金融資產的信貸風險自初始確認後顯著增加，則本集團會按等同於全期預期信貸虧損的金額計量金融資產的虧損撥備。倘金融資產的信貸風險自初始確認後並無顯著增加，則本集團按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量金融資產的虧損撥備。

於進行內部信貸風險管理時，本集團將以下各項視為構成違約事件，乃由於過往經驗表明，倘金融工具符合以下任一標準，則本集團可能無法悉數收回未償還合約金額：

- (i) 內部建立或從外部來源取得的資料顯示，債務人不大可能向其債權人(包括本集團)支付全額款項(不計及本集團持有的任何抵押品)；或
- (ii) 對方違反財務契諾。

無論上述分析如何，本集團認為，當一項金融資產逾期超過90日，除非本集團有合理可靠資料證明更為滯後的違約標準更為恰當，否則視為違約。

當本集團並無合理預期可悉數或部分收回金融資產的合約現金流量時，會將之撇銷。本集團預期自所撇銷金額中並無重大收回。然而，被撇銷的金額仍須面對本集團考慮法律意見(倘適當)的追收到期欠款程序的強制執行行動。任何後續收回於損益中確認。

---

## 財務資料

---

### 稅項

當期所得稅費用乃根據期內的業績計算，並就毋須課稅或不獲寬減的項目作出調整。其乃採用各報告期末所頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項採用負債法就資產及負債的稅基與其列於歷史財務資料的賬面值於各報告期末的一切暫時性差異作出撥備。然而，倘首次確認商譽產生的任何遞延稅項或除業務合併以外於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅損益的交易中的其他資產或負債，則不予確認。

### 重要會計估計及判斷

於應用我們的會計師政策時，我們的管理層須對其他來源中並非顯而易見的資產及負債賬面值作出估計及假設。我們的估計及其他關聯假設乃基於過往經驗及其他被視為有關因素。實際結果可能與該等估計存在差異。我們的管理層持續審閱我們的估計及相關假設。有關進一步詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

### 物業、廠房及設備的可使用年期

管理層根據有類似性質及功能的相關資產的實際可使用年期的過往經驗釐定本集團的物業、廠房及設備的估計可使用年期。該估計可使用年期可能會因科技創新而有所不同，或會影響計入損益的相關折舊費用。

### 物業、廠房及設備的減值

管理層於存在減值跡象時釐定本集團的物業、廠房及設備是否出現減值。這需要估計物業、廠房及設備的可回收金額，該金額相等於公平值減出售成本或使用價值之較高者。估計使用價值需要管理層估計物業、廠房及設備的預期未來現金流量及選擇適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。任何減值將自損益中扣除。

---

## 財務資料

---

### 就洩漏申索作出撥備

本集團根據有關集裝箱液袋解決方案及相關服務收入的洩漏申索作出撥備，據此，對存在缺陷的集裝箱液袋進行維修、更換或申索洩漏損失。撥備金額乃根據維修、退貨及洩漏申索程度的過往申索經驗作出估計。本集團會持續檢討估計基準，並於適當情況下作出修訂。

### 所得稅

於釐定所得稅撥備時須進行重大估計。倘該等事宜的最終稅項結果有別於最初記錄的金額，且有關差額將影響作出有關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備，則許多交易及計算的最終稅項釐定屬不確定。

### 影響本集團經營業績的主要因素

我們的經營業績及財務表現受多項因素所影響，包括下文及本文件「風險因素」一節所載者。

### 市場需求

於往績記錄期間，我們通過主要於馬來西亞進行提供物流服務產生收益。我們於各自的供應鏈中滿足客戶的需求，包括貨物處理服務及陸路運輸服務。我們間接並極度倚賴客戶的業務表現以及彼等市場及行業的發展。倘我們的客戶因我們無法控制的事件(如經濟衰退、自然災害、傳染病爆發、恐怖襲擊)而遭受任何不利經濟、政治或監管情況，或倘政府採納對我們或整體行業施加限制或負擔的法規，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

### 市場競爭

根據弗若斯特沙利文報告，由於眾多小型本地公司的存在，馬來西亞物流行業高度分散及競爭激烈。行業參與者亦面臨來自國際競爭者的競爭，其中包括價格、質量、服務可靠性、服務範圍、合作夥伴網絡等方面的競爭。價格亦趨透明。該等因素為物流公司創造需求，從而透過提供更相關及更有效的解決方案以贏得客戶。市場激烈競爭意味我們通常難以標記我們出售的貨物



---

## 財務資料

---

空間價格以獲取較高利潤。概無法保證我們於市場上保持競爭力的舉措將會成功。倘我們保持競爭力的舉措未必成功且我們的市場份額縮小，我們的整體表現或會受到不利影響。

### 我們已售服務及銷售成本的重大波動

我們或會面臨集裝箱液袋成品及用於生產集裝箱液袋的原材料的價格波動。於2016財年、2017財年及2018財年，我們的存貨成本分別佔我們已售服務及銷售成本約20.9%、23.8%及26.1%。此外，由於我們尚未與供應商訂立購買原材料的長期合約，故我們無法確保我們能夠自供應商獲得足夠的原材料以製造我們的集裝箱液袋。此外，本集團因自海運承運商及航空公司等貨運代理供應商訂購貨艙而產生重大成本。於2016財年、2017財年及2018財年，運費分別佔我們已售服務及銷售成本約15.3%、25.2%及25.6%。有關存貨成本及運費成本假設波動對我們稅前溢利的影響的敏感度分析，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表選定項目的描述－已售服務及貨品成本」一段。

### 信貸風險

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的貿易應收款項分別約為40.4百萬令吉、48.7百萬令吉及48.4百萬令吉。於2017財年，我們於損益中確認貿易應收款項減值虧損撥備約0.8百萬令吉。此外，於2016年、2017年及2018年12月31日，本集團錄得貿易應收款項減值虧損撥備分別約為3.0百萬令吉、3.8百萬令吉及3.0百萬令吉。概無法保證客戶的財務狀況將來會保持穩健。我們亦無法保證我們能夠及時收取客戶的應收款項或於收取應收款項時不會與客戶發生任何可能導致日後應收款項嚴重延遲的爭議。倘我們的客戶出現財務困難或無法按時或完全無法結清欠負我們的款項或向我們退回保留金，本集團的流動資金及財務狀況或會受到不利影響。客戶或交易對手方的任何重大不付款或不履約或會對本集團的財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。

## 財務資料

### 經營業績

下表載列本集團於往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的會計師報告：

	2016財年 千令吉	2017財年 千令吉	2018財年 千令吉
收益	189,253	188,613	201,183
已售服務及貨品成本	<u>(158,223)</u>	<u>(159,919)</u>	<u>(156,908)</u>
毛利	31,030	28,694	44,275
其他收入	480	865	1,275
行政及其他經營開支	(17,505)	(15,732)	(15,362)
貿易應收款項減值虧損撥回(撥備)	1,103	(826)	516
財務費用	(1,435)	(2,312)	(2,726)
出售一間聯營公司股權的虧損	(38)	–	–
出售附屬公司的(虧損)/收益	(911)	–	27
應佔聯營公司業績	(1)	(40)	33
[編纂]開支	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
除稅前溢利	12,723	10,649	26,179
所得稅開支	(906)	(1,716)	(3,676)
年內溢利	11,817	8,933	22,503
其他全面收入(虧損)：			
隨後重新分類至損益之項目			
– 合併/綜合匯兌差異	<u>740</u>	<u>(896)</u>	<u>109</u>
年內全面收入總額	<u><u>12,557</u></u>	<u><u>8,037</u></u>	<u><u>22,612</u></u>

## 財務資料

### 合併損益及其他全面收益表中所節選項目之詳情

#### 收益

於往績記錄期間，我們通過提供以下各項產生收益(i)集裝箱液袋解決方案及相關服務；(ii)綜合貨代服務；(iii)鐵路運輸服務；及(iv)向主要位於馬來西亞的各行業客戶提供物流中心及相關服務。於2016財年、2017財年及2018財年，我們的總收益分別約為189.3百萬令吉、188.6百萬令吉及201.2百萬令吉。

下表載列我們於往績記錄期間按業務分部劃分的收益明細：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
集裝箱液袋解決						
方案及相關服務	47,670	25.2	51,686	27.4	63,498	31.6
綜合貨運代理服務	52,910	28.0	62,979	33.4	68,288	33.9
鐵路運輸服務	12,957	6.8	14,688	7.8	15,599	7.8
物流中心及 相關服務	75,716	40.0	59,260	31.4	53,798	26.7
<b>總計</b>	<b>189,253</b>	<b>100.0</b>	<b>188,613</b>	<b>100.0</b>	<b>201,183</b>	<b>100.0</b>

#### 集裝箱液袋解決方案及相關服務

我們的集裝箱液袋解決方案及相關服務就散裝非危險液體運輸為我們客戶提供定制的集裝箱液袋解決方案及相關服務。於往績記錄期間，集裝箱液袋解決方案及相關服務於2016財年、2017財年及2018財年產生的收益分別約為47.7百萬令吉、51.7百萬令吉及63.5百萬令吉。根據弗若斯特沙利文報告，馬來西亞為棕櫚油及橡膠中間材料的主要商品出口國。在馬來西亞戰略貿易位置，東南亞及馬來西亞活躍的棕櫚油出口行業的貿易活動不斷增加的推動下，集裝箱液袋解決方案及相關服務的需求增加並導致我們在整個往績記錄期間的集裝箱液袋解決方案及相關服務收益穩步增長。

## 財務資料

### 綜合貨運代理服務

於2016財年、2017財年及2018財年，自綜合貨代服務產生的的收益分別約為52.9百萬令吉、63.0百萬令吉及68.3百萬令吉。綜合貨運代理服務收益主要包括無船承運人服務。下表載列於往績記錄期間按綜合貨運代理服務類別劃分的收益明細：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
無船承運人服務	35,165	66.5	45,427	72.1	48,321	70.8
貨代服務	17,745	33.5	17,552	27.9	19,967	29.2
— 海運	10,044	19.0	11,712	18.6	14,851	21.7
— 轉運	5,956	11.3	4,691	7.4	3,879	5.7
— 空運	1,745	3.2	1,149	1.9	1,237	1.8
<b>總計</b>	<b>52,910</b>	<b>100.0</b>	<b>62,979</b>	<b>100.0</b>	<b>68,288</b>	<b>100.0</b>

### 無船承運人服務

於往績記錄期間，我們的無船承運人服務專注於作為承運人為客戶提供全面的集裝箱裝運及船艙。我們向客戶提供集裝箱進行裝運。於整個往績記錄期間，無船承運人服務為我們綜合貨代服務收入的主要部分。於2016財年、2017財年及2018財年，無船承運人服務產生的收入分別為35.2百萬令吉、45.4百萬令吉及48.3百萬令吉，分別佔同期綜合貨代服務收入的66.5%、72.1及70.8%。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期間按無船承運人服務類別劃分的收益明細：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
提供船艙及集裝箱	33,331	94.8	40,689	89.6	45,952	95.1
僅提供船艙	1,834	5.2	4,738	10.4	2,369	4.9
<b>總計</b>	<b>35,165</b>	<b>100.0</b>	<b>45,427</b>	<b>100.0</b>	<b>48,321</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期間，我們的無船承運人服務產生的收益有所增加，乃主要由於東南亞的經濟及貿易活動有所改善，特別是，於2018財年轉運大幅增加。根據弗若斯特沙利文報告，該經濟環境在促進貿易活動方面為物流業創造更多機會。

下表載列於往績記錄期間使用我們的集裝箱的該等路線無船承運人服務的明細(按貨運量劃分)：

	2016財年 標準貨櫃	2017財年 標準貨櫃	2018財年 標準貨櫃
往返馬來西亞與印度尼西亞	6,193	7,379	7,898
往返馬來西亞與泰國	3,447	3,109	4,008
往返馬來西亞與孟加拉國	2,119	4,572	5,473
往返馬來西亞與越南	999	1,164	1,295
轉運	3,297	4,260	11,376
其他	875	390	998
<b>總計</b>	<b>16,930</b>	<b>20,874</b>	<b>31,048</b>

於2016財年、2017財年及2018財年，使用我們所提供的集裝箱的無船承運人服務的客戶產生的收益約為33.3百萬令吉、40.7百萬令吉及46.0百萬令吉，約佔同期無船承運人服務收益的94.8%、89.6%及95.1%。收益增加乃主要由於越南航線、印度尼西亞航線及孟加拉國航線的出貨量在往績記錄期間增加所致。

## 財務資料

### 貨運代理服務

我們的貨運代理服務專注於在馬來西亞向終端提供海運及貨運服務。於往績記錄期間，海運服務為我們貨運代理服務收入的主要部分。於2016財年、2017財年及2018財年，海運服務產生的收入分別為10.0百萬令吉、11.7百萬令吉及14.9百萬令吉。於整個往績記錄期間，海運服務產生的收益穩定增長乃主要是由於東南亞經濟及貿易活動的擴展。

於往績記錄期間，本集團海運服務產生的收益載列於下表：

	2016財年 千令吉	2017財年 千令吉	2018財年 千令吉
海運	10,044	11,712	14,851
— 出口	8,272	9,763	11,985
— 進口	1,772	1,949	2,866

### 鐵路運輸服務

於2016財年、2017財年及2018財年，鐵路運輸服務產生的收益分別約為13.0百萬令吉、14.7百萬令吉及15.6百萬令吉。鐵路運輸服務收益主要包括進口及出口鐵路貨艙、清關以及與鐵路貨運相關的其他服務。有關收益主要受貨運量及服務原目的地等其他因素所驅動。

下表載列於往績記錄期間按鐵路運輸服務類別劃分的收益明細：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
陸橋	9,931	76.6	12,472	84.9	13,327	85.4
陸路貨運	3,026	23.4	2,216	15.1	2,272	14.6
總計	12,957	100.0	14,688	100.0	15,599	100.0

## 財務資料

於往績記錄期間，本集團鐵路運輸服務的發貨量於下表載列：

	2016財年 標準貨櫃	2017財年 標準貨櫃	2018財年 標準貨櫃
鐵路運輸發貨量	11,717	14,859	17,676
— 陸橋	3,876	8,996	10,984
— 陸路貨運	7,841	5,863	6,692

我們的鐵路運輸服務涵蓋馬來西亞境內及往返馬來西亞與泰國的鐵路提供的進出口貨運服務。馬來西亞內陸港口包括巴生港、丹戎帕拉帕斯港、柔佛港及布萊，而泰國車站涵蓋Hadyai及曼谷。於2017財年至2018財年，我們的陸橋服務產生的收益增加，乃主要由於馬來西亞與泰國之間貿易活動增加所致。

### 物流中心及相關服務

於2016財年、2017財年及2018財年，我們源自物流中心及相關服務的收益分別約為75.7百萬令吉、59.3百萬令吉及53.8百萬令吉。我們的物流中心及相關服務提供倉儲及輔助服務，包括短期及長期倉儲服務、重新包裝及加貼標籤、碼垛、當地運輸服務及其他輔助服務，如按客戶要求亦提供第三方物流管理及集裝箱庫場服務，如空置集裝箱存放、清洗及維修以及保養貨運集裝箱等。

下表載列我們於往績記錄期間按物流中心及相關服務類別劃分的收益明細：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
倉庫及輔助服務	71,510	94.4	55,728	94.0	48,585	90.3
堆場中心	4,206	5.6	3,532	6.0	5,213	9.7
總計	75,716	100.0	59,260	100.0	53,798	100.0

## 財務資料

倉庫及輔助服務產生的收益由2016財年約71.5百萬令吉減少至2017財年約55.7百萬令吉，並於2018財年進一步減少至48.6百萬令吉。有關減少乃主要由於我們的主要客戶客戶A於2017財年的虧損所致。客戶A為我們2016財年及2017財年的最大客戶，分別約為21.3百萬令吉及11.6百萬令吉。於2017年8月1日，客戶A於馬來西亞處於債權人自動清盤程序中。因此，我們自2018財年起不再與客戶A開展業務，故客戶A不再為我們的客戶。

### 已售服務及貨品成本

下表載列我們於往績記錄期間已售服務及貨品成本的明細：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
原材料及製成品	29,010	18.3	31,774	19.9	37,260	23.7
租賃開支	362	0.2	393	0.1	368	0.3
折舊	71	0.1	89	0.1	365	0.2
處理成本	334	0.2	450	0.3	707	0.5
(撥回)就洩漏 申索作出撥備	1,273	0.8	2,807	1.8	(1,684)	(1.1)
員工成本	2,055	1.3	2,508	1.6	3,938	2.5
<b>存貨成本</b>	<b>33,105</b>	<b>20.9</b>	<b>38,021</b>	<b>23.8</b>	<b>40,954</b>	<b>26.1</b>
運輸及拖運費	33,404	21.1	24,577	15.4	19,304	12.3
運費	24,160	15.3	40,245	25.2	40,142	25.6
租賃開支	3,427	2.1	2,559	1.6	2,314	1.5
折舊	4,866	3.1	5,672	3.5	6,546	4.2
員工成本	16,431	10.4	14,680	9.2	13,231	8.4
港口及裝運費	15,272	9.7	12,464	7.8	13,595	8.7
處理成本	10,236	6.5	7,963	5.0	7,601	4.8
其他	17,322	10.9	13,738	8.5	13,221	8.4
總計	<u>158,223</u>	<u>100.0</u>	<u>159,919</u>	<u>100.0</u>	<u>156,908</u>	<u>100.0</u>



## 財務資料

### 存貨成本

於2016財年、2017財年及2018財年，我們的存貨成本分別佔我們已售服務及貨品成本總額約20.9%、23.8%及26.1%。我們的存貨成本主要包括原材料及集裝箱液袋製成品的成本。我們董事認為於整個往績記錄期間存貨成本的增加大致與我們集裝箱液袋解決方案及相關服務的增長一致。

### 敏感度分析

以下敏感度分析說明存貨成本的假設波幅對我們於往績記錄期間的除稅前溢利的影響。於2016財年、2017財年及2018財年的波幅假設分別約為2.0%及4.0%，與我們於往績記錄期間的過往已售存貨成本波幅範圍相符。

(千令吉、百分比除外)

假定波幅	-4%	-2%	+2%	+4%
<i>2016財年若干合併項目的影響</i>				
存貨成本變動	(1,324)	(662)	662	1,324
除稅前溢利變動	(1,324)	(662)	662	1,324
<i>2017財年若干合併項目的影響</i>				
存貨成本變動	(1,520)	(760)	760	1,520
除稅前溢利變動	(1,520)	(760)	760	1,520
<i>2018財年若干合併項目的影響</i>				
存貨成本變動	(1,638)	(819)	819	1,638
除稅前溢利變動	(1,638)	(819)	819	1,638

### 運費

於2016財年、2017財年及2018財年，我們的運費分別佔我們已售服務及貨品成本約15.3%、25.2%及25.6%，其主要指我們海上貨運、鐵路運輸及空中貨運服務的運費。本集團自航

## 財務資料

運公司及鐵路運營商、其代理商／海外貨運代理商及國際航空公司獲得貨艙，費率取決於貨運目的地及貨運量／重量等因素。運費由2016財年約24.2百萬令吉增加至2017財年約40.2百萬令吉，相當於增加約16.0百萬令吉或66.1%。有關增加乃與我們來自無船承運人服務、海運服務、貨運服務及鐵路運輸服務的收益增加一致。

### 敏感度分析

以下敏感度分析說明運費的假設波幅對我們於往績記錄期間的除稅前溢利的影響。於2016財年、2017財年及2018財年的波幅假設分別約為5.0%及10.0%，與我們於往績記錄期間的過往運費波幅範圍相符。

(千令吉、百分比除外)

假定波幅	-10%	-5%	+5%	+10%
<i>2016財年若干合併項目的影響</i>				
已售存貨成本變動	(2,416)	(1,208)	1,208	2,416
除稅前溢利變動	(2,416)	(1,208)	1,208	2,416
<i>2017財年若干合併項目的影響</i>				
已售存貨成本變動	(4,025)	(2,012)	2,012	4,025
除稅前溢利變動	(4,025)	(2,012)	2,012	4,025
<i>2018財年若干合併項目的影響</i>				
已售存貨成本變動	(4,014)	(2,007)	2,007	4,014
除稅前溢利變動	(4,014)	(2,007)	2,007	4,014

### 運輸及拖運費用

於2016財年、2017財年及2018財年，運輸及拖運費用主要包括我們(i)於馬來西亞；及(ii)於目的地的當地運輸服務的成本，分別約為33.4百萬令吉、24.6百萬令吉及19.3百萬令吉。於往績記錄期間，運輸及拖運費用減少與我們物流中心及相關服務分部的倉儲及配套服務因客戶A於2017年8月1日擬議清盤而導致收入減少一致。

## 財務資料

### 員工成本

於2016財年、2017財年及2018財年，我們的員工成本分別約為16.4百萬令吉、14.7百萬令吉及13.2百萬令吉，而同期我們的操作人員總數分別為352名、339名及348名。2016財年至2017財年的員工成本減少乃主要由於營運人員數量減少。儘管營運人員總數增加，但2018財年員工成本進一步減少乃主要因員工職能構成不同所致。

### 毛利及毛利率

於2016財年、2017財年及2018財年，我們的毛利率分別約為31.0百萬令吉、28.7百萬令吉及44.3百萬令吉；而我們的毛利率於相應年度則分別約為16.4%、15.2%及22.0%。

下表載列我們於往績記錄期間按業務分部劃分的毛利及毛利率：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
集裝箱液袋解決						
方案及相關服務	14,565	30.6	13,665	26.4	22,544	35.5
綜合貨代服務	5,814	11.0	7,677	12.2	13,025	19.1
鐵路運輸服務	5,822	44.9	4,157	28.3	4,736	30.4
物流中心及						
相關服務	4,829	6.4	3,195	5.4	3,970	7.4
總計	<u>31,030</u>	<u>16.4</u>	<u>28,694</u>	<u>15.2</u>	<u>44,275</u>	<u>22.0</u>

我們的毛利由2017財年約28.7百萬令吉增加約15.6百萬令吉或54.4%至2018財年的44.3百萬令吉。有關增加乃主要由於我們的集裝箱液袋解決方案及相關服務分部所帶來的收益增加所致，與我們的其他業務分部相比，其毛利及毛利率一般較高。

## 財務資料

### 集裝箱液袋解決方案及相關服務

於往績記錄期間，我們集裝箱液袋解決方案及相關服務的毛利分別約為14.6百萬令吉、13.7百萬令吉及22.5百萬令吉，而同期毛利率約為30.6%、26.4%及35.5%。集裝箱液袋解決方案及相關服務的毛利及毛利率波動與往績記錄期就洩漏申索作出的撥備及撥備撥回的變動一致。我們於2016財年及2017財年就洩漏申索作出的撥備淨額分別約為1.3百萬令吉及2.8百萬令吉；然而我們於2018財年就洩漏申索作出的撥備撥回淨額約為1.7百萬令吉。於2016財年至2017財年，我們的集裝箱液袋解決方案及相關服務的毛利率下降乃主要由於就洩漏申索作出一次性撥備約2.0百萬令吉於損益中確認為存貨成本所致。於2017財年，我們陷入兩名客戶的洩漏糾紛。根據管理層估計，我們作出一次性撥備約2.0百萬令吉。其後，我們的保險公司已清償其中一項糾紛，而我們已拒賠另一項糾紛，因為其並無因我們的失誤所導致。因此，就洩漏申索作出的撥備已悉數於2018財年撥回，並導致2017財年至2018財年的毛利率增加。未計及於2017年財年及2018財年分別於損益確認的就洩漏申索作出的撥備及撥回，董事認為，我們集裝箱液袋解決方案及相關服務的毛利及毛利率於往績記錄期間保持穩定並與該分部的收益增長一致。

### 綜合貨運代理服務

於往績記錄期間，我們綜合貨運代理服務的毛利分別約為5.8百萬令吉、7.7百萬令吉及13.0百萬令吉，而同期毛利率分別約為11.0%、12.2%及19.1%。下表載列於往績記錄期間按服務類型劃分的綜合貨運代理服務的毛利及毛利率：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
無船承運人服務	3,095	8.8	5,494	12.1	9,404	19.5
貨代服務	2,719	15.3	2,183	12.4	3,621	18.1
總計	5,814	11.0	7,677	12.2	13,025	19.1

## 財務資料

綜合貨運代理服務的毛利由2016財年約5.8百萬令吉增至2017財年的7.7百萬令吉。毛利率由2016財年約11.0%增至2017財年的12.2%。有關增加主要歸因於東南亞經濟及貿易活動改善導致綜合貨運代理服務產生的收益由2016財年約52.9百萬令吉增至2017財年的63.0百萬令吉。

綜合貨運代理服務的毛利由2017財年約7.7百萬令吉增至2018財年的13.0百萬令吉。毛利率由2017財年約12.2%增至2018財年的19.1%。有關增加主要歸因於無船承運人服務的結果所致。於2018財年，我們委聘一名新客戶，其為2017財年貢獻收益約2.7百萬令吉，且毛利及毛利率均比較高。由於無船承運人服務的運輸量於2017財年至2018財年均有所增加，我們能夠從航運公司獲得更低的成本。此外，我們於2017財年及2018財年分別享受港口營運商的折扣約1.1百萬令吉及2.2百萬令吉，此抵銷相應年度提供無船承運人服務的成本。無船承運人服務的毛利由2017財年約5.5百萬令吉增至2018財年的9.4百萬令吉。無船承運人服務的毛利率由2017財年約12.1%增至2018財年的19.5%。

### 鐵路運輸服務

於往績記錄期間，我們鐵路運輸服務的毛利分別為5.8百萬令吉、4.2百萬令吉及4.7百萬令吉，而同期毛利率則約為44.9%、28.3%及30.4%。下表載列於往績記錄期間按服務類型劃分的鐵路運輸服務的毛利及毛利率：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	毛利 千令吉	毛利率 %	毛利 千令吉	毛利率 %	毛利 千令吉	毛利率 %
陸橋	4,531	45.6	3,527	28.3	4,025	30.2
陸路貨運	1,291	42.7	630	28.4	711	31.3
總計	<u>5,822</u>	<u>44.9</u>	<u>4,157</u>	<u>28.3</u>	<u>4,736</u>	<u>30.4</u>

## 財務資料

鐵路運輸的毛利及毛利率分別由2016財年約5.8百萬令吉及44.9%減至2017財年4.2百萬令吉及28.3%。然而，鐵路運輸收益由2016財年約13.0百萬令吉增至2017財年14.7百萬令吉。毛利及毛利率下降的原因主要由於來自客戶B的收益由2016財年約11.0百萬令吉減至2017財年8.8百萬令吉所致。此外，由於來自客戶B的收益下降，我們在2017財年獲得一個新客戶Sritrang Landbridge Co., Ltd.，為2017財年貢獻約7.4百萬令吉的收益。Sritrang Landbridge Co., Ltd.所貢獻的毛利及毛利率低於2017財年客戶B的貢獻。因此，儘管鐵路運輸收益總額在2016財年至2017財年之間增加，但毛利及毛利率下降。

我們鐵路運輸服務的毛利由2017財年約4.2百萬令吉增加至2018財年的4.7百萬令吉，乃由於鐵路運輸服務收益增加所致。我們鐵路運輸服務的毛利率於2017財年至2018財年保持穩定。

### 物流中心及相關服務

於往績記錄期間，我們的物流中心及相關服務的毛利分別約為4.8百萬令吉、3.2百萬令吉及4.0百萬令吉，而同期毛利率則約為6.4%、5.4%及7.4%。下表載列於往績記錄期間按服務類型劃分的物流中心及相關服務的毛利及毛利率：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	毛利 千令吉	毛利率 %	毛利 千令吉	毛利率 %	毛利 千令吉	毛利率 %
倉庫及輔助服務	4,413	6.2	2,845	5.1	3,051	6.3
堆場中心	416	9.9	350	9.9	919	17.6
總計	<u>4,829</u>	<u>6.4</u>	<u>3,195</u>	<u>5.4</u>	<u>3,970</u>	<u>7.4</u>

## 財務資料

倉庫及輔助服務的毛利及毛利率由2016財年約4.4百萬令吉減少至2017財年2.8百萬令吉，而毛利率則由2016財年約6.2%減少至2017財年5.1%。毛利及毛利率的減少乃主要由於客戶A於2017年8月1日擬議清盤與拉高平均成本的租賃開支等穩定開支的綜合效果導致倉庫及輔助服務收益減少所致。

堆場中心的毛利及毛利率由2017財年約0.4百萬令吉增加至2018財年0.9百萬令吉，而毛利率則由2017財年約9.9%增加至2018財年的17.6%。有關毛利及毛利率的增加乃主要由於堆場服務收益增加(拉低平均固定成本(例如租賃開支))所致。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)出售物業、廠房及設備的收益；(ii)來自供應商的回扣；及(iii)按公平值計入損益的金融資產產生的投資收入。下表載列於往績記錄期間我們其他收入的明細：

	2016財年 千令吉	2017財年 千令吉	2018財年 千令吉
銀行利息收入	16	6	19
出售物業、廠房及設備的收益	–	449	557
按公平值計入損益的金融資產所產生 的投資收入	181	92	111
雜項收入	283	318	588
<b>總計</b>	<b>480</b>	<b>865</b>	<b>1,275</b>

於2016財年、2017財年及2018財年，其他收入分別約為0.5百萬令吉、0.9百萬令吉及1.3百萬令吉。於整個往績記錄期間有所增加乃主要由於出售物業、廠房及設備的收益所致。

## 財務資料

### 行政及其他經營開支

下表載列於往績記錄期間的行政及其他經營開支：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
折舊	3,773	21.6	4,598	29.2	4,783	31.1
法律及專業費用	622	3.6	116	0.7	1,330	8.7
維修及保養開支	2,704	15.4	449	2.9	569	3.7
員工成本(包括董事袍金)	5,205	29.7	5,507	35.0	5,540	36.1
辦公室及公共設施開支	771	4.4	664	4.2	408	2.6
差旅開支	385	2.2	506	3.2	471	3.1
其他	4,045	23.1	3,892	24.8	2,261	14.7
<b>總計</b>	<b>17,505</b>	<b>100.0</b>	<b>15,732</b>	<b>100.0</b>	<b>15,362</b>	<b>100.0</b>

於2016財年、2017財年及2018財年，我們的行政及其他經營開支約為17.5百萬令吉、15.7百萬令吉及15.4百萬令吉，分別佔我們總收益的約9.2%、8.3%及7.6%。

### 員工成本

於2016財年、2017財年及2018財年，員工成本為本集團行政及其他經營開支總額的最大組成部分，分別佔本集團行政及其他經營開支總額約29.7%、35.0%及36.1%，而同期我們的員工總數分別為81名、81名及92名。

### 法律及專業費用

我們於2016財年錄得法律及專業費用約0.6百萬令吉，乃主要由於2016財年就購買一塊識別為第26號地塊的土地的銀行融資提供意見的過程中產生的法律費用所致。我們於2018年財年錄得法律及專業費用約1.3百萬令吉，乃主要由於就租賃新PKFZ倉庫所在的土地所支付的印花稅所致。



## 財務資料

### 維修及保養費用

我們於2016財年錄得約2.7百萬令吉的維修及保養費用，乃主要由於貨運村保稅倉庫及貨運村倉庫所在的土地的地面沉降開展的土方工程約1.6百萬令吉所致。

### 財務成本

財務成本主要指計息借款及租賃負債。我們於2016財年、2017財年及2018財年的財務成本分別約為1.4百萬令吉、2.3百萬令吉及2.7百萬令吉。於往績記錄期間，我們的財務成本增加乃主要由於計息借款及銀行透支增加所致。下表載列所示年度的財務成本明細：

	2016財年 千令吉	2017財年 千令吉	2018財年 千令吉
銀行透支利息	30	94	114
計息借款的利息	604	1,155	1,450
租賃負債計息	801	1,063	1,162
<b>總計</b>	<b>1,435</b>	<b>2,312</b>	<b>2,726</b>

### 出售一間聯營公司股權的虧損

於2016財年、2017財年及2018財年，我們出售聯營公司股權的虧損分別約為38,000令吉、零及零。有關虧損乃由於出售FGN Logistics Sdn. Bhd的股權所致。於往績記錄期間，導致虧損於損益中確認。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註15。

### 出售附屬公司的虧損或收益

於2016財年，我們出售附屬公司的虧損分別約為0.9百萬令吉，而2018財年錄得出售收益約27,000令吉。於往績記錄期間，有關虧損或收益乃由於出售Andaman Coastal、BLS Infinity (MY)及AWH Infinity (MY)的股權所致，導致收益或虧損於損益中確認。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註29。

## 財務資料

### 分佔聯營公司業績

於2016財年及2018財年，我們分別錄得分佔聯營公司虧損約為1,000令吉及40,000令吉，而於2018財年我們則錄得分佔聯營公司收益約33,000令吉。分佔聯營公司業績指我們於該等聯營公司的權益應佔分佔聯營公司溢利或虧損淨值的總值。於往績記錄期間，我們分佔聯營公司業績主要包括我們分佔AWH Infinity (MY)及Asia Global (MY)的業績，其中本集團已於2018財年出售AWH Infinity (MY)全部股權。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註15及29。

### [編纂]開支

[編纂]開支與本集團於相應年度的合併損益及其他全面收益表扣除的[編纂]開支有關。有關詳情，請參閱本節「[編纂]開支」一段。

### 所得稅開支

於往績記錄期間，本集團產生的所得稅開支分別約為0.9百萬令吉、1.7百萬令吉及3.7百萬令吉。下表載列本集團於所示年度的所得稅開支明細：

	2016財年 千令吉	2017財年 千令吉	2018財年 千令吉
<b>即期稅項</b>			
馬來西亞企業所得稅	1,410	1,674	4,034
納閩企業所得稅	26	46	41
新加坡企業所得稅	43	41	17
	<u>1,479</u>	<u>1,761</u>	<u>4,092</u>
<b>遞延稅項</b>	<u>(573)</u>	<u>(45)</u>	<u>(416)</u>
<b>總計</b>	<u><u>906</u></u>	<u><u>1,716</u></u>	<u><u>3,676</u></u>

大部分利潤產生於我們在馬來西亞（不包括Federal Territory of Labuan）的業務，而於往績記錄期間，馬來西亞產生的估計應課稅溢利的利得稅稅率為24%。然而，Infinity L & T (MY)及Infinity Bulk Logistics (MY)分別於2011年7月12日至2016年7月11日以及2018年1月5日至2023

## 財務資料

年1月4日享有授予先驅者地位的獎勵稅率。因此，我們分別於2016財年及2018財年享有Infinity L&T (MY)及Infinity Bulk Logistics (MY)的先驅者地位優惠計劃項下的稅收優惠。因此，我們截至2016財年、2017財年及2018財年的實際稅率分別為7.1%、16.1%及14.0%，均低於往績記錄期間馬來西亞的法定稅率。於整個往績記錄期間，我們的有效稅率波幅亦由於激勵稅率所致。我們的董事並不知悉與相關稅務機關有關的任何未繳稅款，爭議或未解決的稅務問題。下表載列於往績記錄期間的所得稅開支對賬：

	2016財年 千令吉	2017財年 千令吉	2018財年 千令吉
除稅前溢利	<u>12,723</u>	<u>10,649</u>	<u>26,179</u>
按適用稅率計算的所得稅	1,894	1,665	5,407
累進稅率的影響	(104)	(30)	–
不可扣稅開支	1,138	244	755
免稅收益	(366)	(163)	(414)
先鋒資格的稅務優惠	<u>(1,656)</u>	<u>–</u>	<u>(2,072)</u>
所得稅開支	<u>906</u>	<u>1,716</u>	<u>3,676</u>

### 按年比較經營業績

#### 2017財年與2016財年相比

##### 收益

我們的收益於2016財年及2017財年保持穩定，分別為約189.3百萬令吉及188.6百萬令吉。

集裝箱液袋解決方案及相關服務應佔收益由2016財年約47.7百萬令吉增加至2017財年約51.7百萬令吉，相當於增加約4.0百萬令吉或8.4%。有關增加乃主要由於馬來西亞的出口活動不斷增加及棕櫚油出口行業活躍所致。

綜合貨運代理服務應佔收益由2016財年約52.9百萬令吉增加至2017財年約63.0百萬令吉，相當於增加約10.1百萬令吉或19.1%。有關增加乃主要由於無船承運人分部收益由2016財年約35.2百萬令吉增至2017財年約45.4百萬令吉，而綜合貨運代理服務分部收益則保持穩定，於2016財年及2017財年分別為約17.7百萬令吉及17.6百萬令吉。無船承運人服務收益有所增加乃主要由於東南亞的經濟及貿易活動改善所致。

---

## 財務資料

---

鐵路運輸服務應佔收益由2016財年約13.0百萬令吉增加至2017財年約14.7百萬令吉，相當於增加約1.7百萬令吉或13.1%。有關差額乃主要由於2017財年獲得的新客戶Sritrang Landbridge Co., Ltd.及於2016財年至2017財年來自客戶B的收益減少所致。

物流中心及相關服務應佔收益由2016財年約75.7百萬令吉減少至2017財年約59.3百萬令吉，相當於減少約16.4百萬令吉或21.7%。有關減少乃主要由於倉庫及輔助服務收益由約71.5百萬令吉減少至55.7百萬令吉所致。有關減少乃主要由於在2017年8月1日客戶A擬議清盤導致於2017財年至2018財年向客戶A的銷售減少所致。

### 已售服務及貨品成本

已售服務及貨品成本由2016財年約158.2百萬令吉增加至2017財年約159.9百萬令吉，相當於增加約1.7百萬令吉或1.1%。董事認為，我們的已售服務及貨品成本於2016財年至2017財年並無任何重大波動。

存貨成本由2016財年約33.1百萬令吉增加至2017財年約38.0百萬令吉，相當於增加約4.9萬令吉或14.8%。於2017財年，我們於存貨成本確認就洩漏索賠作出的一次性撥備約2.0百萬令吉。有關詳情，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表中所節選項目之詳情－毛利及毛利率－集裝箱液袋解決方案及相關服務」一段。倘不計及於損益中確認的上述洩漏索賠撥備，存貨成本的增加與我們來自集裝箱液袋解決方案及相關服務收益的增加一致。

運費由2016財年約24.2百萬令吉增加至2017財年約40.2百萬令吉，相當於增加約16.0百萬令吉或66.1%。有關增加乃與我們來自無船承運人服務、海運服務、貨運服務及鐵路運輸服務的收益增加一致。

運輸及拖運費由2016財年約33.4百萬令吉減少至2017財年約24.6百萬令吉，相當於減少約8.8百萬令吉或26.3%。有關減少與於2017財年我們的物流中心及相關業務的收益減少相一致。

員工成本由2016財年約16.4百萬令吉減少至2017財年約14.7百萬令吉，相當於減少約1.7百萬令吉或10.4%。有關減少乃主要由於我們的操作人員總數減少所致。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2016財年約31.0百萬令吉減少至2017財年約28.7百萬令吉，相當於減少約2.3百萬令吉或7.4%。有關減少乃主要由於我們的(i)集裝箱液袋解決方案及相關服務；(ii)鐵路運輸服務及(iii)物流中心及相關服務的毛利分別減少約為0.9百萬令吉、1.6百萬令吉及1.6百萬令吉；惟部分被我們綜合貨運代理服務的毛利增加約1.9百萬令吉所抵銷。

尤其是，集裝箱液袋解決方案及相關服務的毛利由2016財年約14.6百萬令吉減少至2017財年約13.7百萬令吉，相當於減少約0.9百萬令吉或6.2%。除毛利減少外，毛利率由2016財年約30.6%減少至2017財年約26.4%。兩者乃主要由於2017財年於損益確認為存貨成本的就洩漏索賠作出一次性撥備約2.0百萬令吉所致。我們的董事認為，我們的集裝箱液袋解決方案及相關服務的毛利及毛利率於2016財年至2017財年之間維持穩定(並未計及洩漏索賠撥備)。

綜合貨運代理服務的毛利由2016財年約5.8百萬令吉增加至2017財年約7.7百萬令吉，相當於增加約1.9百萬令吉或32.8%。除毛利增加外，毛利率由2016財年約11.0%增加至2017財年約12.2%。有關波動原因，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表中所節選項目之詳情－毛利及毛利率－綜合貨運代理服務」一段。

鐵路運輸服務的毛利由2016財年約5.8百萬令吉減少至2017財年約4.2百萬令吉，相當於減少約1.6百萬令吉或27.6%。毛利率由2016財年約44.9%減少至2017財年的28.3%。有關波動原因，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表中所節選項目之詳情－毛利及毛利率－鐵路運輸服務」一段。。

物流中心及相關服務的毛利由2016財年約4.8百萬令吉減少至2017財年約3.2百萬令吉，相當於減少約1.6百萬令吉或33.3%。除毛利減少外，毛利率由2016財年約6.4%減少至2017財年約5.4%。兩者乃主要由於我們的物流中心及相關服務的收益減少及持續產生租賃開支等固定成本所致。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的收入由2016財年約0.5百萬令吉增加至2017財年約0.9百萬令吉，相當於增加約0.4百萬令吉或80.0%。有關增加乃主要由於出售物業、廠房及設備所致。

### 行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支由2016財年約17.5百萬令吉減少至2017財年約15.7百萬令吉，相當於減少約1.8百萬令吉或10.3%。有關減少乃主要由於法律及專業費用以及維修及保養開支減少所致。

### 財務成本

財務成本由2016財年約1.4百萬令吉增加至2017財年約2.3百萬令吉，相當於增加約0.9百萬令吉或64.3%。有關增加乃主要由於計息借款利息由2016財年的約0.6百萬令吉增加至2017財年的約1.2百萬令吉，而這與2016財年至2017財年期間的計息借款增加一致。有關我們債務的詳情，請參閱本節「債務」一段。

### 所得稅開支

所得稅開支由2016財年約0.9百萬令吉增加至2017財年約1.7百萬令吉，相當於增加約0.8百萬令吉或88.9%。有關增加乃主要由於2016年7月11日失去Infinity L&T(MY)的先鋒項目所致。

### 年內溢利及純利率

由於上述因素，我們的年內溢利由2016財年約11.8百萬令吉減少約2.9百萬令吉或24.6%至2017財年約8.9百萬令吉。我們的純利率由2016財年約6.2%減少至2017財年約4.7%。

### 2018財年與2017財年相比

#### 收益

我們的收益由2017財年約188.6百萬令吉增加至2018財年約201.2百萬令吉，相當於增加約12.6百萬令吉或6.7%。收益的增加主要由於集裝箱液袋解決方案及相關服務、綜合貨代服務及鐵

---

## 財務資料

---

路運輸服務的收入分別增加約11.8百萬令吉、5.3百萬令吉及0.9百萬令吉，部分被物流中心及相關服務的收入減少約5.5百萬令吉所抵銷。

集裝箱液袋解決方案及相關服務應佔收益由2017財年約51.7百萬令吉增加至2018財年約63.5百萬令吉，相當於增加約11.8百萬令吉或22.8%。有關增加乃主要由於馬來西亞的出口活動不斷增加及棕櫚油出口行業活躍所致。

綜合貨運代理服務應佔收益由2017財年約63.0百萬令吉增加至2018財年約68.3百萬令吉，相當於增加約5.3百萬令吉或8.4%。有關增加乃主要由於無船承運人分部的收入由2017財年的約45.4百萬令吉增至2018財年約48.3百萬令吉及海運服務分部的收入由2017財年的約11.7百萬令吉增至2018財年約14.9百萬令吉。無船承運人服務及海運服務收入的有關增幅乃主要由於東南亞經濟及貿易法動改善所致。

鐵路運輸服務應佔收益由2017財年約14.7百萬令吉增加至2018財年約15.6百萬令吉，相當於增加約0.9百萬令吉或6.1%。有關增加乃主要由於路橋服務的收入由2017財年的約12.5百萬令吉增至2018財年的約13.3百萬令吉所致。

物流中心及相關服務應佔收益由2017財年約59.3百萬令吉減少至2018財年約53.8百萬令吉，相當於減少約5.5百萬令吉或9.3%。有關減少乃主要由於客戶A因其於2017年8月1日的清盤呈請導致自2018財年起停業所致。

### **已售服務及貨品成本**

已售服務及貨品成本穩定維持於2017財年約159.9百萬令吉及2018財年的約156.9百萬令吉。

存貨成本由2017財年約38.0百萬令吉增加至2018財年約41.0百萬令吉，相當於增加約3.0百萬令吉或7.9%。於2017財年，我們於存貨成本確認就洩漏索賠作出的一次性撥備約2.0百萬元令吉。上述撥備於2018財年悉數撥回。有關詳情，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表中所節

---

## 財務資料

---

選項目之詳情－毛利及毛利率－集裝箱液袋解決方案及相關服務」一段。倘不計及確認及撥回該等就洩漏索賠作出的撥備，存貨成本的增加與我們來自集裝箱液袋解決方案及相關服務收益的增加一致。

運費保持穩定，於2017財年及2018財年分別約為40.2百萬令吉及40.1百萬令吉。

運輸及拖運費由2017財年約24.6百萬令吉減少至2018財年約19.3百萬令吉，相當於減少約5.3百萬令吉或21.5%。有關減少與我們的物流中心及相關服務的收入於2017財年減少相一致。

員工成本由2017財年約14.7百萬令吉減少至2018財年約13.2百萬令吉，乃主要由於按職能劃分的僱員組成不同所致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2017財年約28.7百萬令吉增加至2018財年約44.3百萬令吉，相當於增加約15.6百萬令吉或54.4%。有關增加乃主要由於我們的(i)集裝箱液袋解決方案及相關服務；(ii)綜合貨運代理服務；(iii)鐵路運輸服務；及(iv)物流中心及相關服務的毛利分別增加約為8.8百萬令吉、5.3百萬令吉、0.5百萬令吉及0.8百萬令吉。

尤其是，集裝箱液袋解決方案及相關服務的毛利由2017財年約13.7百萬令吉增加至2018財年約22.5百萬令吉，相當於增加約8.8百萬令吉或64.2%。有關增加乃主要由於源自集裝箱液袋解決方案及相關服務的收益增加。除毛利增加外，毛利率由2017財年約26.4%增加至2018財年約35.5%，主要是由於撥回於2018財年於損益確認為存貨成本的就洩漏索賠作出一次性撥備約2.0百萬令吉所致。我們的董事認為，我們的集裝箱液袋解決方案及相關服務的毛利率於2017財年至2018財年之間維持穩定(未計及確認及撥回就洩漏索賠作出的撥備)。

綜合貨運代理服務的毛利由2017財年約7.7百萬令吉增加至2018財年約13.0百萬令吉，相當於增加約5.3百萬令吉或68.8%。除毛利增加外，毛利率由2017財年約12.2%增加至2018財年約19.1%。有關波動原因，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表中所節選項目之詳情－毛利及毛利率－綜合貨運代理服務」一段。



---

## 財務資料

---

鐵路運輸服務的毛利由2017財年約4.2百萬令吉增加至2018財年約4.7百萬令吉，相當於增加約0.5百萬令吉或11.9%。除毛利增加外，毛利率由2017財年約28.3%增加至2018財年約30.4%。兩者均主要由於鐵路運輸服務的收益增加所致。

物流中心及相關服務的毛利由2017財年約3.2百萬令吉增加至2018財年約4.0百萬令吉，相當於增加約0.8百萬令吉或25.0%。除毛利增加外，毛利率亦由2017財年約5.4%增加至2018財年約7.4%。兩者均增加乃主要由於堆場中心的毛利及毛利率由2017財年約0.4百萬令吉增加至2018財年0.9百萬令吉，而堆場中心的毛利率則由2017財年約9.9%增加至2018財年的17.6%。有關毛利及毛利率的增加乃主要由於貨運量及收益增加與持續產生固定成本(例如租賃開支)的綜合結果所致。

### 其他收入

我們的收入由2017財年約0.9百萬令吉增加至2018財年約1.3百萬令吉，相當於增加約0.4百萬令吉或44.4%。有關增加乃主要由於出售物業、廠房及設備的收益增加所致。

### 行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支由2017財年約15.7百萬令吉減少至2018財年約15.4百萬令吉，相當於減少約0.3百萬令吉或1.9%。董事認為，我們的行政及其他經營開支於2017財年至2018財年並無重大波動。

### 財務成本

財務成本由2017財年約2.3百萬令吉增加至2018財年約2.7百萬令吉，相當於增加約0.4百萬令吉或17.4%。有關增加乃主要由於計息借款利息由2017財年的約1.2百萬令吉增加至2018財年的約1.5百萬令吉，而這與計息借款增加一致。有關我們債務的詳情，請參閱本節「債務」一段。

---

## 財務資料

---

### [編纂]開支

本集團就2018財年錄得非經常性[編纂]開支約1.9百萬令吉。

### 所得稅開支

所得稅開支由2016財年約1.7百萬令吉增加至2017財年約3.7百萬令吉，相當於增加約2.0百萬令吉或117.6%。所得稅開支增加與我們的除所得稅前溢利增加相一致。儘管2017財年至2018財年除所得稅前溢利增長約為145.8%，而我們的所得稅開支則增長緩慢，約為117.6%，乃主要由於Infinity Bulk Logistics(MY)於2018年1月5日獲授的先驅地位所致。

### 年內溢利及純利率

由於上述因素，我們的年內溢利由2017財年約8.9百萬令吉增加約152.8%至2018財年約22.5百萬令吉。我們的純利率由2017財年約4.7%增加至2018財年約11.2%。

### 流動資金及資本資源

經營所得現金及借款一直為我們的流動資金及資本資源的主要來源，預計日後亦將如是。我們的現金主要用於撥付所需營運資金以支持擴大營運規模，預計日後亦將如。[編纂]完成後，董事預期我們的資金來源將包括經營產生的現金及[編纂][編纂]淨額，我們於必要時亦可依賴債務融資。

## 財務資料

### 現金流量

下表為我們於年內的合併現金流量表的簡明概要：

	2016財年	2017財年	2018財年
	千令吉	千令吉	千令吉
經營活動所得現金淨額	30,171	6,096	33,790
投資活動所用現金淨額	(24,813)	(19,127)	(11,926)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(2,841)	12,619	(11,859)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,517	(412)	10,005
年初現金及現金等價物	4,137	6,661	5,974
匯率變動影響	7	(275)	8
	<u>6,661</u>	<u>5,974</u>	<u>15,987</u>
年末現金及現金等價物	<u>6,661</u>	<u>5,974</u>	<u>15,987</u>

### 經營活動所得現金淨額

我們經營活動所得現金主要來自我們為客戶提供服務所收取的款項。經營活動所用現金主要用於購買生產集裝箱液袋所需的原材料、海外OEM製造商的集裝箱液袋成品及貨物艙位以及員工成本等經營開支。

經營活動所得現金流量主要包括就非現金及非經營項目(如折舊)作出調整後的除稅前溢利、財務費用、匯兌調整、貿易應收款項減值虧損撥回或撥備虧損撥備、出售附屬公司的虧損或收益、出售於一間聯營公司的權益、營運資金變動的影響以及已付所得稅及利息。

於2016財年經營活動所得現金淨額約為30.2百萬令吉，而就非現金及非經營項目作出調整而營運資金變動前經營活動所得現金流入淨額約為24.0百萬令吉。約6.2百萬令吉的差額乃主要由於(i)存貨增加約0.5百萬令吉；(ii)受限制銀行結餘減少約0.3百萬令吉；(iii)貿易及其他應收款項減少約10.2百萬令吉；(iv)貿易及其他應付款項減少約0.9百萬令吉；及(v)已付所得稅及利息約2.9百萬令吉所致。

---

## 財務資料

---

於2017財年經營活動所得現金淨額約為6.1百萬令吉，而就非現金及非經營項目作出調整而營運資金變動前經營活動所得現金流入淨額約為22.8百萬令吉。約16.7百萬令吉的差額乃主要由於(i)存貨增加約1.4百萬令吉；(ii)受限制銀行結餘增加約29,000令吉；(iii)貿易及其他應收款項增加約15.3百萬令吉；(iv)貿易及其他應付款項增加約4.0百萬令吉；及(v)已付所得稅及利息約4.0百萬令吉所致。

於2018財年經營活動所得現金淨額約為33.8百萬令吉，而就非現金及非經營項目作出調整而營運資金變動前經營活動所得現金流入淨額約為39.6百萬令吉。約5.8百萬令吉的差額乃主要由於(i)存貨減少約0.2百萬令吉；(ii)受限制銀行結餘減少約0.2百萬令吉；(iii)貿易及其他應收款項減少約4.6百萬令吉；(iv)貿易及其他應付款項減少約6.7百萬令吉；及(v)已付所得稅及利息約4.1百萬令吉所致。

### **投資活動所用現金淨額**

於2016財年，投資活動所用現金淨額約為24.8百萬令吉，乃主要與以下各項有關：(i)購買物業、廠房及設備約21.6百萬令吉；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產約為46.3百萬令吉；(iii)贖回按公平值計入損益的金融資產約為40.4萬令吉；及(iv)出售附屬公司的淨流入約為1.7百萬令吉。

於2017財年，投資活動所用現金淨額約為19.1百萬令吉，乃主要與以下各項有關：(i)購買物業、廠房及設備約26.1百萬令吉；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產約為26.9百萬令吉；及(iii)贖回按公平值計入損益的金融資產約為32.6百萬令吉。

於2018財年，投資活動所用現金淨額約為11.9百萬令吉，乃主要與以下各項有關：(i)購買物業、廠房及設備約14.4百萬令吉；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產約為35.3百萬令吉；及(iii)贖回按公平值計入損益的金融資產約為35.2百萬令吉。

---

## 財務資料

---

### **融資活動(所用)／所得現金淨額**

2016財年，我們融資活動所用現金淨額約為2.8百萬令吉，主要與以下各項有關：(i)計息借款開始約為15.4百萬令吉；(ii)償還計息借款約為2.4百萬令吉；(iii)償還租賃負債約為6.9百萬令吉；(iv)已付股息約為9.1百萬令吉。

2017財年，我們融資活動所得現金淨額約為12.6百萬令吉，主要與以下各項有關：(i)計息借款開始約為17.8百萬令吉；(ii)償還計息借款約為2.2百萬令吉；(iii)償還租賃負債約為8.3百萬令吉；(iv)已付股息約為0.5百萬令吉；及(v)來自控股股東的預付款項約6.0百萬令吉。

2018財年，我們融資活動所用現金淨額約為11.9百萬令吉，主要與以下各項有關：(i)計息借款開始約為5.8百萬令吉；(ii)償還計息借款約為2.2百萬令吉；(iii)償還融租賃負債約為7.9百萬令吉；(iv)已付股息約為3.6百萬令吉；及(v)來自控股股東的墊款約3.7百萬令吉。

## 財務資料

### 有關選定資產負債表項目的討論

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	65,393	89,532	103,204
會籍	123	123	123
商譽	–	–	–
於聯營公司的權益	–	–	33
	<u>65,516</u>	<u>89,655</u>	<u>103,360</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	6,511	7,922	7,761
按公平值計入損益計量的金融資產	5,800	–	–
貿易及其他應收款項	48,655	63,735	59,218
受限制銀行結餘	182	211	31
銀行結餘及現金	9,969	9,246	24,682
	<u>71,117</u>	<u>81,114</u>	<u>91,692</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	41,139	51,007	40,082
銀行透支	3,308	3,272	8,695
計息借款	2,230	1,999	2,540
租賃負債	6,878	6,601	5,360
應付所得稅	342	438	3,132
	<u>53,897</u>	<u>63,317</u>	<u>59,809</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>17,220</u>	<u>17,797</u>	<u>31,883</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>82,736</u>	<u>107,452</u>	<u>135,243</u>
<b>非流動負債</b>			
計息借款	13,425	29,218	32,275
租賃負債	12,367	13,536	19,681
遞延稅項負債	1,005	960	544
	<u>26,797</u>	<u>43,714</u>	<u>52,500</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>55,939</u></u>	<u><u>63,738</u></u>	<u><u>82,743</u></u>

## 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12月31日		於4月30日	
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉	2019年 千令吉 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	6,511	7,922	7,761	7,449
按公平值計入損益的金融資產	5,800	–	–	–
貿易及其他應收款項	48,655	63,735	59,218	54,071
受限制銀行結餘	182	211	31	31
銀行結餘及現金	9,969	9,246	24,682	18,217
<b>流動資產總值</b>	<b>71,117</b>	<b>81,114</b>	<b>91,692</b>	<b>79,768</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	41,139	51,007	40,082	31,788
銀行透支	3,308	3,272	8,695	10,537
計息借款	2,230	1,999	2,540	2,548
租賃負債	6,878	6,601	5,360	4,851
應付所得稅	342	438	3,132	4,026
<b>流動負債總值</b>	<b>53,897</b>	<b>63,317</b>	<b>59,809</b>	<b>53,750</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>17,220</b>	<b>17,797</b>	<b>31,883</b>	<b>26,018</b>

我們的流動資產淨值由2016年12月31日約17.2百萬令吉增加至2017年12月31日約17.8百萬令吉，相當於增加約0.6百萬令吉或約3.5%。有關增加乃主要由於(i)存貨增加約1.4百萬令吉；(ii)貿易及其他應付款項增加約15.0百萬令吉，並部分被以下各項所抵銷：(i)按公平值計入損益計量之金融資產減少約5.8百萬令吉；(ii)銀行結餘及現金減少約0.8百萬令吉；而貿易及其他應付款項增加約9.9百萬令吉。

---

## 財務資料

---

我們的流動資產淨值由2017年12月31日的17.8百萬令吉進一步增加至2018年12月31日約31.9百萬令吉，相當於增加約14.1百萬令吉或79.2%。該增加乃主要由於(i)銀行結餘及現金增加約15.5百萬令吉；(ii)貿易及其他應付款項減少約10.9百萬令吉；及(iii)租賃負債減少約1.2百萬令吉，並部分被以下各項所抵銷(i)貿易及其他應收款項減少約4.5百萬令吉；(ii)銀行透支及計息借款增加約5.9百萬令吉；及(iii)應付所得稅約2.7百萬令吉。

我們的流動資產淨值由2018年12月31日約31.9百萬令吉減少至2019年4月30日約26.0百萬令吉，相當於減少約5.9百萬令吉或約18.5%。有關上述流動資產及流動負債組成部分波動的進一步討論，請參閱本節「有關選定資產負債表項目的討論」一段。

### 物業、廠房及設備

於2016年、2017年及2018年12月31日，物業、廠房及設備主要指(i)使用權資產；(ii)樓宇；(iii)集裝箱及水箱；(iv)家具及裝置；(v)電腦及辦公設備；(vi)汽車；及(vii)在建工程，合共分別約為65.4百萬令吉、89.5百萬令吉及103.2百萬令吉。有關增加由2016年12月31日約65.4百萬令吉增加約24.1百萬令吉或36.9%至2017年12月31日約89.5百萬令吉，乃主要由於增加使用權資產、電腦及辦公設備以及在建工程分別約為9.7百萬令吉、2.0百萬令吉及23.0百萬令吉，部分被使用權資產、集裝箱及水箱、電腦及辦公設備及汽車之折舊分別約為6.1百萬令吉、1.0百萬令吉、1.1百萬令吉及1.6百萬令吉所抵銷。

有關增加由2017年12月31日約89.5百萬令吉增加約13.7百萬令吉或15.3%至2018年12月31日約103.2百萬令吉，乃主要由於乃主要由於增加使用權資產、樓宇、家具及裝置、電腦及辦公設備以及在建工程分別約為13.1百萬令吉、8.6百萬令吉、1.5百萬令吉、1.2百萬令吉及2.0百萬令吉，部分被使用權資產、樓宇、集裝箱及水箱以及電腦及辦公設備之折舊分別約為8.5百萬令吉、0.7百萬令吉、0.8百萬令吉及1.1百萬令吉所抵銷。



## 財務資料

### 按公平值計入損益計量的金融資產

我們按公平值計入損益計量的金融資產主要為於馬來西亞銀行設立的貨幣市場基金的非上市投資。資金可不時兌換，並按照銀行提供的現行存款利率按預期回報率進行兌換。該等基金主要投資於貨幣市場工具，包括可轉讓存款工具、承兌票據、商業票據及定期存款。於2016年、2017年及2018年12月31日，我們按公平值計入損益的金融資產分別約為5.8百萬令吉、零及零。有關於2016年、2017年及2018年12月31日的資金變動分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註17。

### 存貨

我們的存貨包括原材料及成品。下表載列於所示日期的庫存結餘及所示年度的週轉日數。

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
原材料	2,651	3,636	4,107
製成品	3,860	4,286	3,654
<b>總計</b>	<b>6,511</b>	<b>7,922</b>	<b>7,761</b>
	<b>2016財年</b>	<b>2017財年</b>	<b>2018財年</b>
	<i>日</i>	<i>日</i>	<i>日</i>
平均存貨週轉日數(附註)	69.4	69.3	69.9

附註：截至2016財年、2017財年及2018財年，平均存貨週轉日數乃根據存貨的平均結餘除以相關年度的存貨總成本再乘以365日計算。平均庫存結餘乃按年初及年末的庫存總和除以二計算。

我們的原材料主要包括聚乙烯薄膜、聚丙烯織物及用於我們自身生產集裝箱液袋的閥門，而我們的成品則主要包括我們自身生產或從我們的海外OEM製造商購買的集裝箱液袋成品。截至2016年、2017年及2018年12月31日，我們的存貨分別約為6.5百萬令吉、7.9百萬令吉及7.8百萬令吉。

## 財務資料

於2016財年、2017財年及2018財年，我們的平均存貨週轉日數分別約為69.4日、69.3日及69.9日。董事認為，我們的平均存貨週轉日數於往績記錄期間並無重大波動。

我們積極監控庫存水平，以避免滯銷存貨、過時或市價下降。我們的管理層於各報告期末檢討存貨狀況，並考慮撇減已確認為過時、滯銷或無法收回的存貨。我們的管理層按個別產品進行存貨檢討，並參考最新市價及當前市況撇減存貨。於往績記錄期間，概無確認任何撇減存貨。

於最後實際可行日期，我們的存貨於2018年12月31日已獲悉數消耗或出售。

### 貿易及其他應收款項

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的貿易及其他應收款項分別約為48.7百萬令吉、63.7百萬令吉及59.2百萬令吉。下表載列我們於所示日期貿易及其他應收款項的明細：

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
貿易應收款項	40,433	48,722	48,413
預付款項、按金及其他應收款項			
— 預付款項	4,984	7,477	6,140
— 已付按金	1,233	4,909	2,098
— 其他應收款項	755	1,126	1,011
— 應收一間聯營公司款項	20	2	—
— 應收關聯公司款項	1,230	1,499	1,556
	8,222	15,013	10,805
總計	48,655	63,735	59,218

## 財務資料

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指向客戶、聯營公司及關聯公司提供產品及服務的應收款項。下表載列截至所示日期的貿易應收款項明細：

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
<b>貿易應收款項</b>			
—來自第三方	42,263	50,676	50,108
—來自關聯公司	1,217	1,882	1,271
減：減值虧損撥備	<u>(3,047)</u>	<u>(3,836)</u>	<u>(2,966)</u>
<b>貿易應收款項淨額</b>	<u><u>40,433</u></u>	<u><u>48,722</u></u>	<u><u>48,413</u></u>

下表載列於所示日期按發票日期呈列的貿易應收款項(經扣除減值虧損撥備)賬齡分析：

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
30日內	19,318	22,446	17,988
31日至60日	10,894	9,776	11,394
61日至90日	5,070	6,008	6,521
超過90日	<u>8,198</u>	<u>14,328</u>	<u>15,476</u>
	<u>43,480</u>	<u>52,558</u>	<u>51,379</u>
減：減值虧損撥備	<u>(3,047)</u>	<u>(3,836)</u>	<u>(2,966)</u>
	<u><u>40,433</u></u>	<u><u>48,722</u></u>	<u><u>48,413</u></u>

## 財務資料

貿易應收款項由2016年12月31日約40.4百萬元令吉增加至2017年12月31日的48.7百萬元令吉。而我們於2016年12月31日至2017年12月31日期間的逾期超過90日的未償還貿易應收款項增加約6.1百萬元令吉。長期未償還結餘主要由於客戶A所致，原因為其於2017年8月1日在馬來西亞處於債權人自動清盤程序。於最後實際可行日期，客戶A的所有貿易應收款均已悉數結清。我們於2017年及2018年12月31日分別錄得穩定的貿易應收款項，分別約為48.7百萬元令吉及48.4百萬元令吉。本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。我們根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備及建立基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。於2016年、2017年及2018年12月31日，貿易應收款項的減值虧損撥備釐定如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
預期虧損率(%)	7.0	7.3	5.8
賬面總值(千令吉)	43,480	52,558	51,379
減值虧損撥備(千令吉)	<u>(3,047)</u>	<u>(3,836)</u>	<u>(2,966)</u>

我們的管理層持續密切審閱貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，並由管理層就逾期結餘的可收回性作出評估。於在個別基礎上充分考慮貿易應收款項的性質及其可收回性後，我們將就若干逾期未償還貿易應收款項作出減值撥備，以確保我們的資產質量。

下表載列於所示期間貿易應收款項的週轉日數：

	2016財年	2017財年	2018財年
	日	日	日
平均貿易應收款項週轉日數(附註)	<u>82.2</u>	<u>86.3</u>	<u>88.1</u>

附註：截至2016財年、2017財年及2018財年，平均貿易應收款項週轉日數乃根據貿易應收款項的平均結餘除以相關年度的收益再乘以365日計算。貿易應收款項的平均結餘乃按年初及年末貿易應收款項總額除以二計算。

我們向客戶提供的主要信貸期為30日至60日。為最大限度地降低信用風險，我們於決定授予客戶信用期之前，會仔細評估客戶的背景信息及信譽。此外，我們亦密切監控客戶的付款記錄，並定期審查我們授予彼等的信用條款。我們的信用評估基於各種因素，包括但不限於財務實力、業務規模及客戶付款記錄以及與我們的長期業務關係。我們於2016財年、2017財年及2018財

## 財務資料

年的平均貿易應收款項週轉日數分別約為82.2日、86.3日及88.1日。於往績記錄期間，我們的平均貿易應收款項週轉日數逐步增加。於往績記錄期間，儘管實際結算涉及的時間長於信貸期，於2018年12月31日的貿易應收款項約42.8百萬令吉或88.3%其後於最後實際可行日期結算。

### 預付款項、按金及其他應收款項

於2016年、2017年及2018年12月31日，預付款項及其他應收款項分別約為8.2百萬令吉、15.0百萬令吉及10.8百萬令吉。下表載列截至所示日期預付款項、按金及其他應收款項的明細：

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
預付款項	4,984	7,477	6,140
已付按金	1,233	4,909	2,098
其他應收款項	755	1,126	1,011
應收一間聯營公司款項	20	2	—
應收關聯公司款項	1,230	1,499	1,556
<b>總計</b>	<b>8,222</b>	<b>15,013</b>	<b>10,805</b>

### 預付款項

預付款項主要指向我們供應商支付的預付款項，如向貨運代理供應商支付的箱位成本。

### 已付按金

已付按金主要為租賃公用事業及租金按金以及保證金及預付款。於往績記錄期間，我們的已付按金約為1.2百萬令吉、4.9百萬令吉及2.1百萬令吉。2016年12月31日至2017年期間已付按金增加乃由於我們就丹戎帕拉帕斯港的擬議分租支付的預付款及保證金所致。我們於2017年5月與分租承租人(獨立第三方)簽訂更替協議，我們同意接管分租承租人對標的土地的權利、義務及控

## 財務資料

制權，惟須經分租出租人書面同意。根據更替協議，我們將取代分租承租人並直接與分租出租人進行交易。因此，我們已於2017財年向分租出租人支付預付款約3.4百萬令吉。

然而，由於該土地意外的地質條件，我們已與分租出租人進行長時間的磋商，我們最終並無接管該分租。我們已付分租出租人的上述預付款及保證金已於2018財年全額退還。

### 應收一間聯營公司及關聯公司款項

到期款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。於往績記錄期間，並無就未償還到期款項作出撥備。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註18(b)及附註18(c)。

### 貿易及其他應付款項

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的貿易及其他應付款項分別約為41.1百萬令吉、51.0百萬令吉及40.1百萬令吉。下表載列於所示日期貿易及其他應付款項的明細：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	千令吉	千令吉	千令吉
貿易應付款項	<u>32,574</u>	<u>33,505</u>	<u>26,493</u>
其他應付款項			
— 應計費用及其他應付款項	3,828	4,300	5,569
— 就洩漏申索作出撥備	1,871	4,451	2,392
— 合約負債	21	44	839
— 應付控股股東款項	2,309	8,291	4,579
— 應付關聯公司款項	<u>536</u>	<u>416</u>	<u>210</u>
	<u>8,565</u>	<u>17,502</u>	<u>13,589</u>
總計	<u><u>41,139</u></u>	<u><u>51,007</u></u>	<u><u>40,082</u></u>

### 貿易應付款項

貿易應付款項由2016年12月31日約32.6百萬令吉增加至2017年12月31日約33.5百萬令吉。有關增加與2017財年至2018財年已售服務及貨品成本增加相一致。貿易應付款項由2017年12月

## 財務資料

31日約33.5百萬令吉減少至2018年12月31日約26.5百萬令吉。董事認為，有關減少乃主要由於2018財年加強付款程序所致。以下為於所示日期按發票日期劃分的貿易應付款項的賬齡分析及所示年度的週轉日數：

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
30日內	18,236	19,865	17,244
31日至60日	5,249	4,460	1,572
61日至90日	2,055	1,935	1,503
超過90日	7,034	7,245	6,174
<b>總計</b>	<b>32,574</b>	<b>33,505</b>	<b>26,493</b>
	<b>2016財年</b>	<b>2017財年</b>	<b>2018財年</b>
	<i>日</i>	<i>日</i>	<i>日</i>
平均貿易應付款項週轉日數(附註)	74.8	75.4	69.8

附註：截至2016財年、2017財年及2018財年，平均貿易應收款項週轉日數乃根據貿易應付款項的平均結餘除以相關年度的已售服務及貨品成本再乘以365日計算。貿易應付款項的平均結餘乃按年初及年末貿易應付款項總額除以二計算。

供應商提供的信用期主要為30日。我們於2016財年、2017財年及2018財年各年的平均貿易應付款項週轉日數分別約為74.8日、75.4日及69.8日。我們的貿易應付款項於2018年12月31日減少至69.6日，乃由於本集團加快其結算程序所致。於最後實際可行日期，於2018年12月31日的貿易應付款項約22.0百萬令吉或82.9%其後於最後實際可行日期結算。

我們的平均貿易應付款項週轉日數介乎82.2日至88.1日，而於往績記錄期間，我們的平均貿易應付款項週轉日數介乎69.8日至75.4日。此表明我們的平均貿易應收款項週轉日數與平均貿易應收款項週轉日數並不匹配，從而導致潛在現金流量差額。我們的董事認為，此類現金流量差額於業內具有類似業務模式的貨運代理商乃屬常見。董事已確認該現金流量差額對本集團的流動資金並無重大不利影響。

## 財務資料

### 應計費用及其他應付款項

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的應計費用及其他應付款項分別約為3.8百萬令吉、4.3百萬令吉及5.6百萬令吉。我們的應計費用及其他應付款項主要包括應計員工工資、已收客戶按金、應計審計費用、其他應付款項及應計[編纂]費用。我們的應計費用及其他應付款項於2017年及2018年12月31日有所增加，乃主要由於應計[編纂]開支約[編纂]令吉所致。

### 就洩漏申索作出撥備

於正常業務過程中，本集團將整改自提供集裝箱液袋解決方案及相關服務日期起兩年內產生的任何缺陷。因此，根據該等協議就報告期末前兩年內提供集裝箱液袋解決方案及相關服務的的預期結算作出最佳估計。撥備金額已計入本集團近期的索賠記錄。2017年至2018年12月31日的波動乃主要由於2017財年計提一次性撥備。有關詳情，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表中所節選項目之詳情－毛利及毛利率－集裝箱液袋解決方案及相關服務」各段。下表列出截至2016年、2017年及2018年12月31日我們就洩漏申索作出撥備的變動。

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
於報告期初	652	1,871	4,451
增加(撥回)	1,273	2,807	(1,684)
動用	(54)	(227)	(375)
於報告期末	<u>1,871</u>	<u>4,451</u>	<u>2,392</u>

### 合約負債

合約負債指本集團有責任將貨品或服務轉移至本集團已向其收取代價(或應付代價金額)的客戶。於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的合約負債分別約為21,000令吉、44,000令吉及0.8百萬令吉。我們的合約負債於2016年及2017年12月31日有所增加，乃主要由於收取客戶的墊款所致。



## 財務資料

### 應付控股股東及關聯公司款項

該應付款項屬非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。關聯公司最終由最終控股方控制。

### 充足營運資金

董事認為，經考慮本集團目前可動用的內部資源及銀行融資、經營所得現金以及我們就[編纂]將予收取的估計[編纂]淨額，本集團擁有充足營運資金以滿足我們自本文件日期起計至少未來12個月的現時需求。

### 債務

下表載列於各所示日期本集團的債務。於2019年4月30日，除本節「債務」一段所披露外，我們並無任何已發行及未償還或同意將予發行的債務證券、定期貸款、借款或其他類似債務、承兌負債、承兌信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、其他重大或然負債或擔保。董事確認，於往績記錄期間，我們並無就獲得或償還銀行貸款或其他銀行融資面臨任何困難。於最後實際可行日期，並無與我們未償還債務有關的重大契約，會重大限制我們承擔額外債務或進行股本融資的能力。董事確認，自2019年4月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務或或然負債並無任何重大變動。董事確認，於最後實際可行日期，我們並無即刻計劃進行額外重大外部債務融資。

	於12月31日			於4月30日
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉	2019年 千令吉 (未經審核)
<b>非即期</b>				
計息借款	13,425	29,218	32,275	31,395
租賃負債	12,367	13,536	19,681	18,175
<b>非即期總額</b>	<u>25,792</u>	<u>42,754</u>	<u>51,956</u>	<u>49,570</u>
<b>即期</b>				
銀行透支	3,308	3,272	8,695	10,537
計息借款	2,230	1,999	2,540	2,548
租賃負債	6,878	6,601	5,360	4,851
<b>即期總額</b>	<u>12,416</u>	<u>11,872</u>	<u>16,595</u>	<u>17,936</u>
<b>總計</b>	<u><u>38,208</u></u>	<u><u>54,626</u></u>	<u><u>68,551</u></u>	<u><u>67,506</u></u>

## 財務資料

### 銀行透支及計息借款

於往績記錄期間，本集團為撥付業務營運及滿足營運資金需求而籌集銀行及其他借款(包括銀行透支)，並已通過內部產生的資金償還銀行及其他借款。有關營運資金的充足情況，請參閱本節「充足營運資金」一段。下表載列我們於所示日期的銀行透支及計息借款情況：

	於12月31日			於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
銀行透支	3,308	3,272	8,695	10,537
計息借款	<u>15,655</u>	<u>31,217</u>	<u>34,815</u>	<u>33,943</u>
總計	<u><u>18,963</u></u>	<u><u>34,489</u></u>	<u><u>43,510</u></u>	<u><u>44,480</u></u>

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們的未償還銀行及其他借款(包括銀行透支及計息借款)分別約為19.0百萬令吉、34.5百萬令吉、43.5百萬令吉及44.5百萬令吉。我們的未償還銀行及其他借款包括銀行透支及計息借款。

我們的計息借款由2016年12月31日的15.7百萬令吉增加至2017年12月31日的31.2百萬令吉，乃主要由於2015年10月簽立的定期貸款及2017財年的縮減以為一塊識別為第26號地塊的土地提供資金所致。我們的計息借款由2017年12月31日的31.2百萬令吉增加至2018年12月31日的34.8百萬令吉，乃主要由於2017年7月簽立的定期貸款及2018財年的縮減以支付PKFZ倉庫的建設成本所致。截至2017年及2018年12月31日，銀行透支增加與我們於2017財年至2018財年的總收益增長一致。我們的計息借款指應付各銀行款項，自2016年、2017年及2018年12月31日起，分別須於一至五年內償還。於2016年、2017年及2018年12月31日，有抵押的銀行透支按基本融資利率加4%的利率計息，而計息借款的加權平均實際年利率於2016年、2017年及2018年12月31日分別為5.92%、4.54%及4.85%。於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的銀行及其他借款用於經營用途、租賃土地資產及建築成本。

## 財務資料

於2016年、2017年及2018年12月31日，本集團的銀行融資由以下各項擔保：

- (i) 於2016年、2017年及2018年12月31日，本集團擁有租賃土地及在建工程的總賬面淨值分別約為18,973,000令吉、34,496,000令吉及34,148,000令吉；
- (ii) 於2016年、2017年及2018年12月31日，本集團擁有樓宇的總賬面淨值分別約為2,164,000令吉、2,010,000令吉及9,324,000令吉；
- (iii) 關聯公司擁有的一座樓宇最終由控股股東控制；及
- (iv) 由控股股東提供的個人擔保。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，未償還計息借款總額分別約為15.7百萬令吉、31.2百萬令吉、34.8百萬令吉及33.9百萬令吉。以下載列於各所示日期的計息借款到期情況：

	於12月31日			於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
				(未經審核)
一年內	2,230	1,999	2,540	2,548
一年以上但兩年以內	1,992	2,205	2,659	2,660
兩年以上但五年以內	5,904	6,614	8,012	8,018
五年以上	5,529	20,399	21,604	20,717
<b>總計</b>	<b>15,655</b>	<b>31,217</b>	<b>34,815</b>	<b>33,943</b>

## 財務資料

下表載列於所示日期本集團的已動用及未動用銀行融資的明細：

	於12月31日		於4月30日	
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉	2019年 千令吉 (未經審核)
授予本集團銀行借款融資總額	49,923	51,581	79,901	79,901
減：已動用銀行借款融資金額	<u>(20,048)</u>	<u>(34,940)</u>	<u>(46,116)</u>	<u>(46,116)</u>
<b>未動用銀行借款融資總額</b>	<b><u>29,875</u></b>	<b><u>16,641</u></b>	<b><u>33,785</u></b>	<b><u>33,785</u></b>

所有銀行信貸均受限於與若干附屬公司財務狀況表比率有關之契諾(通常見於與財務機構訂立之貸款安排內)。倘該等附屬公司違反契諾，已動用的信貸須於要求時償還。我們的董事已確認於往績記錄期間，概無任何任何與本集團未償還銀行借款有關的重大契諾或財務契約違約。於往績記錄期間，我們於獲取銀行借款方面並無遭遇任何困難。

我們的控股股東及／或關聯公司提供的抵押品及擔保預期將由本公司於[編纂]後作出的公司擔保予以解除及取代。

## 財務資料

### 租賃負債

我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日的租賃負債分別約為19.2百萬令吉、20.1百萬令吉、25.0百萬令吉及23.0百萬令吉。有關我們於2016年、2017年及2018年12月31日的租賃負債的最低租賃付款現值詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22。以下載列於各所示日期的租賃負債到期情況：

	於12月31日			於4月30日
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉	2019年 千令吉 (未經審核)
一年內	7,911	7,471	6,884	6,069
第二年至第五年內 (包括首尾兩年)	10,534	11,152	11,966	10,924
五年後	3,840	6,509	21,739	21,125
減：未來財務開支	<u>(3,040)</u>	<u>(4,995)</u>	<u>(15,548)</u>	<u>(15,092)</u>
<b>總計</b>	<b><u>19,245</u></b>	<b><u>20,137</u></b>	<b><u>25,041</u></b>	<b><u>23,026</u></b>

本集團租賃不同物業、土地、集裝箱及汽車。租賃合約的固定期限通常為二至30年。租賃條款乃單獨協商並載有各種不同的條款及條件。租賃協議並未強加任何契約，惟租賃資產可用作借款用途的擔保。租賃負債由2017財年約20.1百萬令吉增加至2018財年約25.0百萬令吉，主要由於就新PKFZ倉庫所在的土地於2018年1月訂立的長期租賃。

### 或然負債

除本節「債務」一段所披露者外，於2019年4月30日(即債務聲明日期)，我們並無其他重大未償還按揭、質押、債權證或其他貸款資本(已發行或同意發行)、貸款、承兌負債或其他類似債務、租購及融資租賃承擔或任何擔保或其他重大未償還或有負債。

## 財務資料

### 承擔

#### 經營租賃承擔

##### 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃出租其倉庫，平均租期為2年，並有權於合約到期時重訂租約及新條款。下表載列於所示日期根據不可撤銷經營租賃的未來應收最低租賃合約總額：

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
一年內	924	623	1,794
一年以上但兩年內	539	–	1,409
兩年以上但三年內	–	–	72
	<u>1,463</u>	<u>623</u>	<u>3,275</u>

#### 資本開支承擔

我們擁有若干與於2016財年購買一塊識別為第26號地塊的土地以及於2018財年建造新PKFZ倉庫有關的資本承諾。下表載列於所示日期的未償還資本承擔：

	於12月31日		
	2016年 千令吉	2017年 千令吉	2018年 千令吉
已訂約但未計提，扣除在建工程已付按金	<u>17,887</u>	<u>2,645</u>	<u>23,620</u>

#### 資產負債表外承擔及安排

本集團並無任何資產負債表外承擔及安排。

## 財務資料

### 資本開支

於往績記錄期間，我們主要於物業、廠房及設備上產生資本開支。於2016財年、2017財年及2018財年，我們添置物業、廠房及設備分別約為36.1百萬令吉、35.5百萬令吉及27.1百萬令吉。該等資本支出由經營活動及融資活動所得現金流量提供資金。

### 主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期間的主要財務比率：

	於12月31日／截至該日止年度		
	2016年	2017年	2018年
流動比率(倍)(附註1)	1.3	1.3	1.5
資產負債比率(%)(附註2)	68.3	85.7	82.8
利息覆蓋率(倍)(附註3)	9.9	5.6	10.6
資產回報率(%)(附註4)	9.3	5.8	12.3
股本回報率(%)(附註5)	21.8	14.9	30.7

附註：

1. 流動比率為乃按流動資產除以流動負債的比率計算。
2. 資產負債比率乃按總債務除以總權益再乘以100%計算。總債務指租賃負債、銀行透支及計息借款的總和。
3. 利息覆蓋率乃按除利息及除稅前溢利除以利息開支計算。
4. 總資產回報率乃按年內溢利除以平均總資產再乘以100%計算。
5. 股本回報率乃按年內溢利除以平均總權益再乘以100%計算。

### 流動比率

我們的流動比率於2016年及2017年12月31日為1.3倍。我們的流動比率由2017年12月31日約1.3倍增加至2018年12月31日的1.5倍。有關增加乃主要由於銀行結餘及現金增加導致流動資產增加以及貿易及其他應付款項減少導致流動負債減少所致。

---

## 財務資料

---

### 資產負債比率

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的資產負債比率分別約為68.3%、85.7%及82.8%。於2016年至2017年12月31日期間有所增加乃主要由於2016年至2017年12月31日期間銀行透支、計息借款及租賃負債增加所致。於2017年及2018年12月31日，資產負債比率維持穩定，分別為85.7%及82.8%。

### 利息覆蓋率

於2016財年、2017財年及2018財年，我們的利息覆蓋率分別約為9.9倍、5.6倍及10.6倍。於2016財年至2017財年有所減少乃主要由於本集團因銀行透支、計息借款及租賃負債產生的財務成本所致。於2017財年至2018財年有所增加乃主要由於除稅前溢利增加所致。

### 資產回報率

於2016財年、2017財年及2018財年，資產回報率分別約為9.3%、5.8%及12.3%。於2016年12月31日至2017年期間我們的資產回報率下降乃主要由於以下各項所致：(i)年內溢利由2016財年約11.8百萬令吉減少至2017財年的8.9百萬令吉；及(ii)我們的物業、廠房及設備由2016年12月31日約65.4百萬令吉增加至2017年12月31日約89.5百萬令吉。

於2017財年及2018財年期間，我們的資產回報率增加乃主要由於年內溢利由2017財年約8.9百萬令吉增加至2018財年的22.5百萬令吉所致。

### 股本回報率

於2016財年、2017財年及2018財年，我們的股本回報率分別約為21.8%、14.9%及30.7%。於2016財年、2017財年及2018財年期間的股本回報率波動與於往績記錄期間的年內溢利重大增加一致。

### 關聯方交易

就本文件附錄一所載會計師報告附註27所載的關聯方交易而言，我們的董事確認該等交易乃按一般商業條款進行，及／或有關條款就我們而言並不遜於獨立第三方給予的條款，屬於公平合理並符合股東的整體利益。



---

## 財務資料

---

### 物業估值

於2019年4月3日，獨立物業估值師Savills已評估我們的物業權益，並認為截至該日期止有關物業權益的總價值約為38.0百萬令吉。Savills發出的函件及估值證書的全文載於本文件附錄三。

### 可供分派儲備

本公司於開曼群島註冊成立，除投資控股及與重組有關的交易外，自其註冊成立日期以來並無進行任何業務。因此，於最後實際可行日期，本公司並無任何可供分派予股東的儲備。

### 股息

本公司目前並無股息政策，可以現金或我們的董事認為合適的其他方式分配股息。本公司自其註冊成立日期起並無派付或宣派股息。於2016財年、2017財年及2018財年，我們的附屬公司已分別向其當時股東宣派及悉數結付股息9.1百萬令吉、0.5百萬令吉及3.6百萬令吉。

派付任何未來股息將由董事會基於我們的盈利、現金流量、財務狀況、資本要求、法定基金儲備規定以及董事認為相關的任何其他情況酌情決定。任何未來股息的宣派、派付及數額將受我們的章程文件所規限，其中包括(如有需要)股東批准。投資者務請注意，過往股息分派並不代表我們未來的股息分配政策。

### [編纂]開支

假設[編纂]未獲行使且假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，則與[編纂]有關的[編纂]開支及佣金總額估計約為[編纂]令吉。

於[編纂]開支總額[編纂]令吉中，發行新股份直接應佔約[編纂]令吉將於[編纂]後入賬列作權益扣除。[編纂]開支約[編纂]令吉已於截至2018年12月31日止年度於損益扣除，而餘下約[編纂]令吉將於截至2019年12月31日止年度於損益扣除。與[編纂]有關的開支屬非經常性質。

---

## 財務資料

---

### 根據上市規則須作出的披露

董事已確認，除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無任何將產生上市規則第13.13條至第13.19條項下的披露規定的情況。

### 財務風險管理

本集團於一般業務過程中面臨若干財務風險，包括利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。有關我們財務風險管理的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

### 近期發展及重大不利變動

於往績記錄期間後，本集團分別於2019年1月、4月及5月宣派中期股息6.1百萬令吉、2.1百萬令吉及6.2百萬令吉。於最後實際可行日期，所有中期股息已悉數結付。

於2017年5月，我們向Port Klang Free Zone的管理公司租賃馬來西亞Pulau Indah的一幅地塊。於2018年10月，我們委任建築公司興建新PKFZ倉庫。根據建築公司的確認，新PKFZ倉庫於最後實際可行日期大致上已竣工，且預期有關機關將會於2019年8月發出合規及竣工證書。董事確認，預期新PKFZ倉庫租賃予獨立第三方，固定期限為兩年。於最後實際可行日期，我們正與獨立第三方磋商。據董事估計，我們預期於2019年8月與承租人訂立合約，而倉庫於2019年9月開始營運。

我們的董事確認，除有關[編纂]的開支外，截至最後實際可行日期，我們的財務或交易狀況或前景自2018年12月31日以來並無重大不利變動，及自2018年12月31日以來概無發生將對本文件附錄一所載會計師報告載列的我們的綜合財務報表所示資料有重大影響的任何事件。

### 未經審核備考經調整合併有形資產淨值

有關進一步詳情請參閱本文件附錄二。