

## 財務資料

閣下閱覽下文討論及分析時，應與本文件附錄一所載會計師報告載列的合併財務資料以及節選過往合併財務數據，及在各情況下連同本文件其他章節所載相關附註一併細閱。會計師報告所載財務資料乃按國際財務報告準則編製。

下文所載我們的財務資料及討論與分析乃假設我們現有的架構於整個往績記錄期間一直存在。有關本集團架構的進一步資料，請參閱本文件「歷史、公司發展與重組」一節。此外，以下討論與分析載有涉及風險與不確定因素的前瞻性陳述。我們日後的業績可能受眾多因素(包括但不限於本文件「風險因素」一節及其他章節所述因素)影響而與前瞻性陳述所載資料有重大差異。

我們的財政年度由1月1日起至12月31日止。於本文件任何列表或其他章節內，倘總計數額與其中所列金額之和出現任何差異，皆因約整所致。

### 概覽

我們為一間於新加坡歷史悠久的物流服務供應商，向客戶提供貨車運輸、貨運代理及增值運輸服務。貨車運輸服務指港口與客戶指定提貨及／或交貨地點之間的貨物(主要為集裝箱)拖運。貨運代理服務指我們為客戶組織送運以使彼等將貨物從來源地送抵分發最終地點的一站式方案。增值運輸服務指露天倉儲服務、裝箱與卸貨服務及貨物(主要為集裝箱)在物流堆場與客戶指定提貨及／或交貨地點之間的貨車運輸服務。

於往績記錄期間，我們分別錄得收入36.7百萬新加坡元、40.7百萬新加坡元、43.7百萬新加坡元及26.6百萬新加坡元。截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，貨車運輸服務產生的收入分別約為19.0百萬新加坡元、19.9百萬新加坡元、21.8百萬新加坡元及14.2百萬新加坡元，分別佔總收入51.8%、49.0%、50.0%及53.5%。截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，貨運代理服務產生的收入約為13.3百萬新加坡元、16.6百萬新加坡元、17.4百萬新加坡元及9.9百萬新加坡元，分別佔總收入36.2%、40.7%、39.8%及37.3%。截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，增值運輸服務產生的收入分別約為4.4百萬新加坡元、4.2百萬新加坡元、4.4百萬新加坡元及2.4百萬新加坡元，分別佔總收入12.0%、10.3%、10.2%及9.2%。

於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，本集團所報的年內溢利分別約為6.0百萬新加坡元、3.6百萬新加坡元、6.1百萬新加坡元及3.4百萬新加坡元。

## 財務資料

### 呈示基準

根據重組(有關進一步詳情載於本文件「歷史、公司發展與重組－公司重組」一節)，本公司於2018年4月2日成為本集團目前旗下公司的控股公司。本集團目前旗下公司於重組前後由黃先生(「控股股東」)共同控制。因此，就本報告目的而言，過往財務資料已透過應用合併會計原則按合併基準編製，猶如重組已於往績記錄期間期初完成。

於往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目前旗下公司業績、股權變動及現金流量，猶如本公司已經一直為本集團的控股公司，而目前集團架構於整個往績記錄期間或自彼等各自的註冊成立日期起(以較短期間為準)一直存在。本集團於2017年、2018年、2019年12月31日及2020年8月31日的合併財務狀況表已編製以呈示本集團目前旗下公司資產及負債，猶如本公司已經一直為本集團的控股公司，而目前集團架構於有關日期(如適用，計及各自註冊成立日期)一直存在。概無因重組而作出任何調整以反映公平值、或確認任何新資產或負債。

所有集團內有關本集團成員公司間交易的資產及負債、股權、收入、開支及現金流量於合併時悉數撇除。

過往財務資料已根據符合由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發出國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的附錄一所載會計政策、主板上市規則及公司條例的適用披露規定編製。

於整個往績記錄期間，本集團已貫徹採納國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)、國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入(「國際財務報告準則第15號」)及國際財務報告準則第16號租賃(「國際財務報告準則第16號」)，惟本集團(i)自2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號及於截至2017年12月31日止年度採納國際會計準則第39號金融工具：確認及計量(「國際會計準則第39號」)，及(ii)自2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號及於截至2017年及2018年12月31日止年度採納國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)。於整個往績記錄期間，採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對本集團財務狀況及表現概無重大影響，乃與分別根據國際會計準則第39號、國際會計準則第18號及國際會計準則第17號呈列的本集團財務狀況及表現相若。

我們財務資料編製及呈列基準以及採納新訂及經修訂國際財務報告準則的進一步詳情載列於本文件附錄一附註2及3。

### 影響經營業績的重大因素

我們的財務狀況及經營業績已受且將繼續受到眾多因素的影響，包括本文件「風險因素」一節所載該等因素。具體而言：

## 財務資料

### 國際市場需求

由於我們的貨車運輸服務、貨運代理服務及增值運輸服務牽涉來自或將運送到海外目的地的貨物及集裝箱，我們的經營業績因此受到全球貿易量及出口量影響。全球貿易量及出口量受全球經濟、財務及政治情況的轉變或發展所影響。我們亦受到經濟周期及客戶業務周期轉變的影響。其他外在因素，例如施加貿易限制、制裁、抵制及其他措施、貿易爭議、貨幣升值、相關政府政策轉移可能對貿易量及出口量造成不利影響，並導致對我們的服務需求大幅下降，我們的經營業績可能受到不利影響。

### 新加坡對物流服務的市場需求

作為新加坡的物流服務供應商，我們主要從事向客戶提供貨車運輸、貨運代理及增值運輸服務，滿足彼等各自於供應鏈的需要。因此，我們的業務表現將很大程度上受到我們客戶於新加坡的業務表現及發展所影響。倘客戶於新加坡的銷量下跌，有關下跌很可能導致對我們物流服務的需求相應下跌。因此，倘客戶於新加坡的業務表現遭受不利發展，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 服務成本波動

我們的服務成本主要包括(i)員工成本；(ii)港口及倉庫費用；(iii)車輛成本；(iv)柴油成本；(v)堆場成本及(vi)貨運代理成本。我們的員工成本關於付予司機及堆場僱員的薪金及工資。港口及倉庫費用指港口及倉庫運營商分別對港口及倉庫設備的使用收取的費用。車輛成本關於維修及保養我們的車輛、車輛保險及車輛折舊開支的成本以及車輛停泊及公路稅。柴油成本關於柴油及汽油開支。全球柴油價格的任何顯著上升都將直接導致我們的營運成本增加。概無保證我們能夠將柴油價格上升轉嫁至客戶或能夠抵銷任何未來柴油價格上升的影響。物流堆場成本指本集團就使用物流堆場所產生的授權費用。貨運代理成本指為客戶組織船運，將貨物從來源地運送到分發最終地點的成本。有關開支佔本集團服務成本逾90%，而有關開支的任何大幅增加將對本集團的財務表現及盈利能力造成不利影響。

### 重大會計政策、判斷及估計

編製財務資料所採用的主要會計政策詳情載於本文件附錄一內的會計師報告。

---

## 財務資料

---

根據國際財務報告準則編製財務資料時，需使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層於採用本集團會計政策時進行判斷。估計及判斷受持續評估，且乃基於過往經驗及其他因素，包括目前情況下相信屬合理的未來事件預期。

以下各段概述編製本集團財務資料時所採用的關鍵會計政策及估計。

### 收入確認

收入乃於經濟利益很大可能流入本集團及及有關收入能夠可靠計量時確認。大部分收入源自提供物流服務，如客戶貨物的貨車運輸、貨運代理及增值運輸服務等。

貨車運輸服務產生的收入於將貨物交付至客戶指定交貨地點的時間點確認。

貨運代理服務產生的收入於直至向客戶指定地點交付貨物的期間確認。

增值運輸服務產生的收入於客戶在相關服務期間同時接受並使用由本集團提供的服務時按該期間所提供的服務確認。

### 物業及設備

持作生產或供應貨品或服務，或行政目的之物業及設備按成本扣除其後累計折舊及減值虧損(如有任何)列賬。

## 財務資料

折舊使用直線法，按其估計可使用年期撇銷物業及設備項目的成本減其剩餘價值確認。經計及剩餘價值後，物業及設備按以下估計可使用年期以直線基準折舊：

機械	—	5年
電腦及辦公設備	—	3至5年
租賃建築物	—	2至3年的租期
租賃物業裝修	—	5年及租期較短者
汽車	—	10年
傢私及裝置	—	3至5年

可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告年度末予以審核，並採用未來適用基準對估計變更的任何影響進行。按融資租賃持有的資產乃按其估計可使用年期計算折舊，與自置資產的基準相同。然而，倘未能合理確定於租賃期結束前獲得所有權，則資產按租期及彼等之可使用年期之較短者予以折舊。

物業及設備項目出售時或預期不會從資產的繼續使用中獲得未來經濟利益時終止確認。物業及設備的任何出售或報廢損益釐定為有關資產銷售所得款項淨額與其賬面值的差額，並於損益確認。

我們亦認為以下為我們的主要會計判斷及估計，其詳情載於本文件附錄一附註4：

- 金融資產減值；及
- 投資物業。

### 經營業績

下表載列我們於所示期間自本文件附錄一會計師報告取得合併損益及其他全面收益表。

## 財務資料

### 合併損益表

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
收入 .....	36,748,483	40,668,274	43,676,296	28,740,016	26,621,674
服務成本 .....	(23,269,847)	(26,256,898)	(26,633,370)	(17,378,752)	(17,337,871)
毛利 .....	13,478,636	14,411,376	17,042,926	11,361,264	9,283,803
其他收入 .....	572,443	477,174	425,529	298,673	953,606
其他收益及虧損 .....	17,038	(311,952)	(443,702)	(251,020)	147,859
銷售開支 .....	(121,976)	(72,943)	(64,749)	(44,816)	(37,819)
行政開支 .....	(6,944,740)	(7,307,295)	(8,226,288)	(5,182,177)	(5,292,766)
融資成本 .....	(60,259)	(42,055)	(140,436)	(65,548)	(157,560)
[編纂] .....	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前溢利 .....	6,941,142	4,679,627	7,561,035	5,484,612	4,201,706
所得稅開支 .....	(979,879)	(1,063,865)	(1,494,902)	(955,976)	(761,420)
年內／期內溢利及其他全面收益 .....	<u>5,961,263</u>	<u>3,615,762</u>	<u>6,066,133</u>	<u>4,528,636</u>	<u>3,440,286</u>

### 主要收入表組成部分

#### 收入

本集團從事於新加坡提供物流服務。我們的服務可以概括分類為貨車運輸服務、貨運代理服務及增值運輸服務。我們於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的總收入分別約為36.7百萬新加坡元、40.7百萬新加坡元、43.7百萬新加坡元及26.6百萬新加坡元。下表載列我們於往績記錄期間的分部收入：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比
貨車運輸服務 .....	19,017,742	51.8	19,923,874	49.0	21,845,794	50.0	14,541,204	50.6	14,239,061	53.5
貨運代理服務 .....	13,312,750	36.2	16,550,548	40.7	17,399,097	39.8	11,115,041	38.7	9,934,940	37.3
增值運輸服務 .....	4,417,991	12.0	4,193,852	10.3	4,431,405	10.2	3,083,771	10.7	2,447,673	9.2
合計 .....	<u>36,748,483</u>	<u>100.0</u>	<u>40,668,274</u>	<u>100.0</u>	<u>43,676,296</u>	<u>100.0</u>	<u>28,740,016</u>	<u>100.0</u>	<u>26,621,674</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

貨車運輸服務分別佔我們於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的總收入約51.8%、49.0%、50.0%及53.5%。貨運代理服務分別佔我們於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的總收入約36.2%、40.7%、39.8%及37.3%。增值運輸服務分別佔餘下12.0%、10.3%、10.2%及9.2%。

### 貨車運輸服務

本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的貨車運輸服務收入分別約為19.0百萬新加坡元、19.9百萬新加坡元、21.8百萬新加坡元及14.2百萬新加坡元。貨車運輸收入包括來自有關運輸集裝箱之運輸費用的收入。

貨車運輸服務收入主要包括交通費、港口及倉庫費及其他雜項費用。貨車運輸服務收入主要受程數、運輸貨物量、平均運費及其他因素所帶動。下表載列本集團於往績記錄期間已作出的程數及每程平均運費：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
貨車運輸服務收入					
(新加坡元) .....	19,017,742	19,923,874	21,845,794	14,541,204	14,239,061
總程數 <sup>(1)</sup> .....	127,043	125,809	129,182	84,218	80,394
貨車運輸每程平均運費					
(新加坡元) <sup>(2)</sup> .....	149.7	158.4	169.1	172.7	177.1

(未經審核)

附註：

- (1) 我們司機就營運作出的程數。
- (2) 貨車運輸每程平均運費包括港口及倉庫費以及其他雜項費用。如撇除倉庫間服務產生的收入，截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的貨車運輸每程平均運費(不包括倉庫間服務)則分別為144.2新加坡元、147.5新加坡元、153.5新加坡元及173.4新加坡元。

總程數由截至2017年12月31日止年度的127,043程下跌約1.0%至截至2018年12月31日止年度的125,809程。我們的每程平均運費由截至2017年12月31日止年度的約149.7新加坡元增加約5.8%至截至2018年12月31日止年度約158.4新加坡元。我們的貨車運輸每程平均運費由截至2018年12月31日止年度約158.4新加坡元增加約6.8%至截至2019年12月31日止年度約169.1新加坡元。總程數由截至2019年8月31日止八個月的84,218程下跌約4.5%至截至2020年8月31日止八個月的80,394程。我們的每程平均運費由截至2019年

## 財務資料

8月31日止八個月的172.7新加坡元上升約2.5%至截至2020年8月31日止八個月177.1新加坡元。如撇除倉庫間服務產生的收入，截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的貨車運輸每程平均運費(不包括倉庫間服務)則分別為144.2新加坡元、147.5新加坡元、153.5新加坡元及173.4新加坡元。貨車運輸運費受車程距離、柴油成本及我們的競爭對手所提出的運費等各項因素所帶動。進一步詳情請參閱本節「經營業績各期比較」。

### 貨運代理服務

本集團於2019年12月31日止三個年度及2020年8月31日止八個月的貨運代理服務收入分別約為13.3百萬新加坡元、16.6百萬新加坡元、17.4百萬新加坡元及9.9百萬新加坡元。貨運代理服務的收入包括進出口空海兩路貨運代理安排的費用、往返機場／海港及客戶／倉庫的本地貨車運輸及拖運以及其他相關服務如貨物許可聲明及裝箱。該等收入主要受貨物量、所提供的服務種類、貨物種類及其他因素所帶動。

本集團於往績記錄期間的空海兩路貨運代理服務的收入及貨運量載列於下表：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(未經審核)				
<b>空路貨運代理服務</b>					
收入(新加坡元) .....	1,873,407	3,018,440	3,115,549	1,824,790	1,655,930
貨運量(公斤) .....	474,266	514,474	624,915	367,389	242,916
	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(未經審核)				
<b>海路貨運代理服務</b>					
收入(新加坡元) .....	11,439,343	13,532,108	14,283,548	9,290,251	8,279,010
貨運量(標準箱) .....	12,842	10,990	12,183	6,850	8,657

空路貨運代理服務及海路貨運代理服務的主要收費基準乃基於可收費貨物的重量／數量以及出發地及目的地之間的距離。



## 財務資料

### 增值運輸服務

本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的增值運輸服務收入分別約為4.4百萬新加坡元、4.2百萬新加坡元、4.4百萬新加坡元及2.4百萬新加坡元。增值運輸服務的收入包括露天倉儲費、裝箱及卸貨費及物流堆場與客戶指定提貨及／或交貨地點之間的集裝箱拖運運輸費。該等收入主要受存儲集裝箱的土地面積所帶動。

下表載列於往績記錄期間我們出租予客戶的物流堆場中的平均土地面積：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	平方米	平方米	平方米	平方米	平方米
平均土地面積					
租借 .....	37,035	34,308	22,038	21,980	31,445

截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的物流堆場平均使用率分別約為80.1%、87.1%及86.7%及86.4%。

### 服務成本

服務成本主要指提供貨車運輸服務、貨運代理服務及增值運輸服務產生的直接成本。

本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的服務成本分別約為23.3百萬新加坡元、26.3百萬新加坡元、26.6百萬新加坡元及17.3百萬新加坡元。下表載列我們於往績記錄期間的分部服務成本：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比	新加坡元 (未經審核)	百分比	新加坡元	百分比
貨車運輸服務 .....	10,889,787	46.8	12,020,279	45.8	12,728,300	47.8	8,495,104	48.9	9,311,240	53.7
貨運代理服務 .....	9,291,920	39.9	11,759,005	44.8	12,085,659	45.4	7,698,515	44.3	6,857,938	39.6
增值運輸服務 .....	3,088,140	13.3	2,477,614	9.4	1,819,411	6.8	1,185,133	6.8	1,168,693	6.7
合計 .....	<u>23,269,847</u>	<u>100.0</u>	<u>26,256,898</u>	<u>100.0</u>	<u>26,633,370</u>	<u>100.0</u>	<u>17,378,752</u>	<u>100.0</u>	<u>17,337,871</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

本集團的服務成本分別佔我們於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的收入約63.3%、64.6%、61.0%及65.1%。

該等直接成本主要包括員工成本、港口及倉庫費用、車輛成本、柴油成本、物流堆場成本及貨運代理成本。下表載列本集團於往績記錄期間的服務成本明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比	新加坡元	百分比
	(未經審核)									
員工成本 .....	2,572,118	11.1	3,003,792	11.4	2,998,051	11.3	1,954,446	11.2	1,891,047	10.9
港口及倉庫費用 .....	4,614,934	19.8	4,732,313	18.0	5,130,729	19.3	3,463,582	19.9	4,819,461	27.8
車輛成本 .....	2,289,243	9.8	2,118,025	8.1	2,477,127	9.3	1,607,635	9.3	1,468,291	8.5
柴油成本 .....	1,094,633	4.7	1,491,504	5.7	1,638,886	6.2	1,073,102	6.2	805,634	4.6
物流堆場成本 .....	2,564,384	11.0	2,002,789	7.6	1,391,870	5.2	921,321	5.3	873,793	5.0
貨運代理成本 .....	9,291,920	39.9	11,759,005	44.8	12,085,659	45.4	7,698,514	44.3	6,857,939	39.6
雜項成本 .....	842,615	3.7	1,149,470	4.4	911,048	3.3	660,152	3.8	621,706	3.6
總服務成本 .....	<u>23,269,847</u>	<u>100.0</u>	<u>26,256,898</u>	<u>100.0</u>	<u>26,633,370</u>	<u>100.0</u>	<u>17,378,752</u>	<u>100.0</u>	<u>17,337,871</u>	<u>100.0</u>

### 員工成本

員工成本指向我們的司機及堆場員工支付的薪金及工資。於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，員工成本分別約為2.6百萬新加坡元、3.0百萬新加坡元、3.0百萬新加坡元及1.9百萬新加坡元，分別佔相應期內服務成本約11.1%、11.4%、11.3%及10.9%。

### 港口及倉庫費用

港口及倉庫費用指港口及倉庫營運商分別就使用港口及倉庫設施收取之費用。於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，港口及倉庫費用分別約為4.6百萬新加坡元、4.7百萬新加坡元、5.1百萬新加坡元及4.8百萬新加坡元，分別佔相應期內服務成本約19.8%、18.0%、19.3%及27.8%。

## 財務資料

### 車輛成本

車輛成本指維修及保養我們的車輛、車輛保險及車輛折舊開支的成本以及車輛停泊及公路稅。於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，車輛成本分別約為2.3百萬新加坡元、2.1百萬新加坡元、2.5百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元，分別佔相應期內服務成本約9.8%、8.1%、9.3%及8.5%。

### 柴油成本

柴油成本指用於營運我們的車隊的柴油及汽油成本。於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，柴油成本分別約為1.1百萬新加坡元、1.5百萬新加坡元、1.6百萬新加坡元及0.8百萬新加坡元，分別佔相應期內服務成本約4.7%、5.7%、6.2%及4.6%。

### 物流堆場成本

物流堆場成本指本集團就使用物流堆場所產生的授權費用。於往績記錄期間，我們已從JTC租賃物流堆場，向客戶提供露天倉儲服務。請參閱本文件「業務－獲授權之物業」一段。物流堆場成本於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月分別約為2.6百萬新加坡元、2.0百萬新加坡元、1.4百萬新加坡元及0.9百萬新加坡元，佔相應期內服務成本約11.0%、7.6%、5.2%及5.0%。

### 貨運代理成本

貨運代理成本指為客戶組織船運，將貨物從來源地運送到分發最終地點的成本。本集團根據目的地、貨運量／重量及其他因素，產生該等成本價格，包括但不限於國際航班、航運公司、貨車運輸公司及海外貨運代理公司。本集團基於供應商所報的成本加上合理利潤率從客戶收取費用。於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，貨運代理成本分別約為9.3百萬新加坡元、11.8百萬新加坡元、12.1百萬新加坡元及6.9百萬新加坡元，分別佔相應期內服務成本約39.9%、44.8%、45.4%及39.6%。

## 財務資料

### 敏感度分析

下列敏感度分析說明於往績記錄期間我們服務成本的主要組成部分的假定性波動對我們除稅前溢利的影響。

經計及銷售成本的歷史波動（於往績記錄期間分別為約12.8%、1.4%及(0.2)%），董事認為在(i)員工成本、(ii)港口及倉庫費用、(iii)柴油成本、(iv)物流堆場成本及(v)貨運代理成本的波動的敏感度分析中採用11%、12%及13%的百分比變動實屬合理。

	+/-11%	+/-12%	+/-13%
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
<b>除稅前溢利的增加／減少</b>			
<u>員工成本的假定性波動</u>			
截至2017年12月31日止年度 .....	+/- 283	+/- 309	+/- 334
截至2018年12月31日止年度 .....	+/- 330	+/- 360	+/- 390
截至2019年12月31日止年度 .....	+/- 330	+/- 360	+/- 390
截至2020年8月31日止八個月 .....	+/- 208	+/- 227	+/- 246
<u>港口及倉庫費用的假定性波動</u>			
截至2017年12月31日止年度 .....	+/- 508	+/- 554	+/- 600
截至2018年12月31日止年度 .....	+/- 521	+/- 568	+/- 615
截至2019年12月31日止年度 .....	+/- 564	+/- 616	+/- 667
截至2020年8月31日止八個月 .....	+/- 530	+/- 578	+/- 627
<u>柴油成本的假定性波動</u>			
截至2017年12月31日止年度 .....	+/- 120	+/- 131	+/- 142
截至2018年12月31日止年度 .....	+/- 164	+/- 179	+/- 194
截至2019年12月31日止年度 .....	+/- 180	+/- 197	+/- 213
截至2020年8月31日止八個月 .....	+/- 89	+/- 97	+/- 105
<u>物流堆場成本用的假定性波動</u>			
截至2017年12月31日止年度 .....	+/- 282	+/- 308	+/- 333
截至2018年12月31日止年度 .....	+/- 220	+/- 240	+/- 260
截至2019年12月31日止年度 .....	+/- 153	+/- 167	+/- 181
截至2020年8月31日止八個月 .....	+/- 96	+/- 105	+/- 114
<u>貨運代理成本的假定性波動</u>			
截至2017年12月31日止年度 .....	+/- 1,022	+/- 1,115	+/- 1,208
截至2018年12月31日止年度 .....	+/- 1,293	+/- 1,411	+/- 1,529
截至2019年12月31日止年度 .....	+/- 1,329	+/- 1,450	+/- 1,571
截至2020年8月31日止八個月 .....	+/- 754	+/- 823	+/- 892

有意投資者應注意上述有關過往財務資料的分析按假設而作出，並僅為說明用途，不應被視為實際業績。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

下列載列我們於往績記錄期間的毛利及毛利率分部明細：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>毛利</b>					
貨車運輸服務 .....	8,127,955	7,903,595	9,117,494	6,046,100	4,927,821
貨運代理服務 .....	4,020,830	4,791,543	5,313,438	3,416,526	3,077,002
增值運輸服務 .....	1,329,851	1,716,238	2,611,994	1,898,638	1,278,980
合計 .....	<u>13,478,636</u>	<u>14,411,376</u>	<u>17,042,926</u>	<u>11,361,264</u>	<u>9,283,803</u>
<b>毛利率</b>					
貨車運輸服務 .....	42.7	39.7	41.7	41.6	34.6
貨運代理服務 .....	30.2	29.0	30.5	30.7	31.0
增值運輸服務 .....	30.1	40.9	58.9	61.6	52.3
合計 .....	<u>36.7</u>	<u>35.4</u>	<u>39.0</u>	<u>39.5</u>	<u>34.9</u>

於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，我們分別錄得毛利約13.5百萬新加坡元、14.4百萬新加坡元、17.0百萬新加坡元及9.3百萬新加坡元。貨車運輸服務分別佔我們於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的毛利總額約60.3%、54.8%、53.5%及53.1%。貨運代理服務分別佔我們於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的毛利總額約29.8%、33.3%、31.2%及33.1%。增值運輸服務分別佔我們於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的毛利總額約9.9%、11.9%、15.3%及13.8%。

於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，我們分別錄得毛利率約36.7%、35.4%、39.0%及34.9%。於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，貨車運輸服務的毛利率分別約為42.7%、39.7%、41.7%及34.6%。於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，貨運代理服務的毛利率分別約為30.2%、29.0%、30.5%及31.0%。於2019年12月31日止三個年度及2020年8月31日止八個月，增值運輸服務的毛利率分別約為30.1%、40.9%、58.9%及52.3%。

## 財務資料

### 其他收入

本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月所錄得的其他收入分別約為0.6百萬新加坡元、0.5百萬新加坡元、0.4百萬新加坡元及1.0百萬新加坡元。其他與政府補助有關的收入主要包括薪金補貼計劃、生產創新補貼、臨時就業補貼、特別就業補貼及新加坡標新局、加強版僱傭補貼計劃(JSS)、投資物業利息及租金收入。加強版僱傭補貼計劃(JSS)因為幫助企業於COVID-19造成的經濟不穩期間留住本地員工而推出，本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，本集團根據該計劃分別獲取零、零、零及約560,000新加坡元的補助。下表載列於往績記錄期間其他收入明細：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
政府補助 .....	58,707	37,480	22,621	18,548	736,529
利息收入					
—來自銀行存款 及銀行結餘 .....	1,666	1,596	3,092	1,210	2,609
—來自非即期貿易 應收款項 .....	54,527	—	—	—	—
—來自Richwell及 Radiant董事 .....	13,174	—	—	—	—
租賃收入 .....	352,449	383,049	337,748	242,706	184,302
堆場水電收入 .....	80,832	31,466	34,171	21,066	11,423
其他 .....	11,088	23,583	27,897	15,143	18,743
其他收入總額 .....	<u>572,443</u>	<u>477,174</u>	<u>425,529</u>	<u>298,673</u>	<u>953,606</u>

## 財務資料

### 其他收益及虧損

本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月所報的其他收益及虧損分別約為17,000新加坡元、(312,000)新加坡元、(444,000)新加坡元及148,000新加坡元。其他收益及虧損與出售物業及設備之收益、出售無形資產之虧損、呆賬撥備以及匯兌收益或虧損益淨額有關。下表載列於往績記錄期間其他收益及虧損的明細：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
				(未經審核)	
出售物業及 設備之收益淨額.....	45,497	162,957	7,373	7,373	960
出售／撤銷無形資產虧損.....	—	(709)	—	—	—
已(確認)／撥回 呆賬撥備／減值撥備					
—貿易應收款項.....	(26,114)	(516,161)	(478,213)	(304,000)	127,530
匯兌收入(虧損)淨額.....	(2,345)	45,185	27,138	45,607	19,369
其他.....	—	(3,224)	—	—	—
其他收益及虧損總額.....	<u>17,038</u>	<u>(311,952)</u>	<u>(443,702)</u>	<u>(251,020)</u>	<u>147,859</u>

### 銷售開支

本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月所報的銷售開支分別約為122,000新加坡元、73,000新加坡元、65,000新加坡元及38,000新加坡元。銷售開支與廣告、營銷及交通返還費用有關。下表載列於往績記錄期間銷售開支的明細：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
				(未經審核)	
廣告.....	4,505	5,818	2,094	456	1,677
營銷.....	77,171	25,125	31,614	23,319	15,687
交通返還費用.....	40,300	42,000	31,041	21,041	20,455
合計.....	<u>121,976</u>	<u>72,943</u>	<u>64,749</u>	<u>44,816</u>	<u>37,819</u>

## 財務資料

### 行政開支

本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月所報的行政開支分別約為6.9百萬新加坡元、7.3百萬新加坡元、8.2百萬新加坡元及5.3百萬新加坡元。本集團的行政開支主要包括董事酬金成本、員工成本、折舊及攤銷開支及其他雜項開支。董事酬金成本包括董事酬金。員工成本包括辦公室員工薪金、中央公積金供款及花紅。折舊及攤銷開支包括物業折舊、辦公室設備折舊及軟件攤銷。雜項開支包括辦公室開支，如公共設施開支、保險開支及辦公室租賃開支，以及專業開支，如審核及秘書費及其他開支。下表載列於往績記錄期間我們行政開支的明細：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年 新加坡元	2018年 新加坡元	2019年 新加坡元	2019年 新加坡元 (未經審核)	2020年 新加坡元
董事酬金成本 .....	804,750	843,770	916,600	526,400	599,850
員工成本 .....	3,985,060	4,225,271	5,300,254	3,048,191	3,471,055
折舊及攤銷開支 .....	572,938	473,428	425,336	263,143	331,354
雜項開支 .....	1,581,992	1,764,826	1,584,098	1,344,443	890,507
合計 .....	<u>6,944,740</u>	<u>7,307,295</u>	<u>8,226,288</u>	<u>5,182,177</u>	<u>5,292,766</u>

### 融資成本

本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月所報的融資成本分別約為60,000新加坡元、42,000新加坡元、140,000新加坡元及158,000新加坡元。融資成本指貸款、融資租賃及租賃負債的利息。

### 所得稅開支

由於我們的營運總部設於新加坡，本集團須根據新加坡的稅務法規支付企業所得稅。本集團於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的所得稅開支分別約為1.0百萬新加坡元、1.1百萬新加坡元、1.5百萬新加坡元及0.8百萬新加坡元。

新加坡於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月的法定企業稅率為17%，而我們相應的實際稅率分別約為14.1%、22.7%、19.8%及18.1%。



## 財務資料

我們於截至2017年12月31日止年度的實際稅率低於法定稅率，其主要由於約300,000新加坡元的部分稅項豁免及退稅的稅務影響，其被約96,000新加坡元的不可扣稅開支稅務影響所抵銷。

於截至2018年12月31日止年度，實際稅率高於法定稅率，主要由於約[編纂]新加坡元的不可扣稅開支(主要與[編纂]有關)的稅務影響，其被約192,000新加坡元的部分稅項豁免及退稅稅務影響所抵銷。

於截至2019年12月31日止年度，實際稅率稍高於法定稅率，主要由於約[編纂]新加坡元的不可扣稅開支(主要與[編纂]有關)的稅務影響，其被約89,000新加坡元的部分稅項豁免及退稅稅務影響所抵銷。

於截至2020年8月31日止八個月，實際稅率稍高於法定稅率，其主要由於約[編纂]新加坡元的不可扣稅開支(主要與[編纂]有關)的稅務影響，惟被約42,000新加坡元的部分稅項豁免及退稅稅務影響及毋須課稅的收入的稅務影響約95,000新加坡元所抵銷，其主要與根據毋須課稅的加強版僱傭補貼計劃(JSS)收到的補貼有關。

### 經營業績各期比較

#### 截至2020年8月31日止八個月與截至2019年8月31日止八個月的比較

##### 收入

收入從截至2019年8月31日止八個月約28.7百萬新加坡元下跌約7.3%至截至2020年8月31日止八個月約26.6百萬新加坡元。

##### 貨車運輸服務

來自貨車運輸服務的收入從截至2019年8月31日止八個月約14.5百萬新加坡元下跌約2.1%至截至2020年8月31日止八個月約14.2百萬新加坡元。此乃主要由於運輸程數從截至2019年8月31日止八個月的84,218程減少約4.5%至截至2020年8月31日止八個月的80,394程，惟部分被主要由於港口及倉庫費用增加而導致的每程平均貨車運輸費用增加所抵銷。根據我們的董事，我們的部分客戶在阻斷期未全面營業，故導致從港口取回集裝箱有所延遲，因而產生滯留費，按成本價向客戶收取，其均導致每程平均貨車運輸費用於各期間之間從約172.7新加坡元增加至約177.1新加坡元。

## 財務資料

### 貨運代理服務

來自貨運代理服務的收入從截至2019年8月31日止八個月約11.1百萬新加坡元下跌約10.8%至截至2020年8月31日止八個月約9.9百萬新加坡元。

該下跌乃主要由於空路貨運代理及海路貨運代理服務收入下跌所致。

空路貨運代理服務收入於截至2020年8月31日止八個月下跌約0.1百萬新加坡元或約5.6%，乃由於空路貨運代理貨運量從截至2019年8月31日止八個月的367,389公斤下跌約33.9%至截至2020年8月31日止八個月的242,916公斤。該減少超過空運價格（即空運代理服務收入除以空運代理貨運量）的增加約36.0%，反映相關空運成本變動。

海路貨運代理服務收入於截至2020年8月31日止八個月下跌約1.0百萬新加坡元或約10.8%，是由於海路運費（即海路貨運代理服務收入除以海路貨運代理貨運量）減少約29.5%，反映相關運費的變化。該減少超過海路貨運代理貨運量的增加，其由2019年8月31日止八個月的6,850標準箱增加約26.4%至2020年8月31日止八個月的8,657標準箱。

### 增值運輸服務

來自增值運輸服務的收入從截至2019年8月31日止八個月約3.1百萬新加坡元下跌約22.6%至截至2020年8月31日止八個月約2.4百萬新加坡元。此乃主要由於向客戶提供的臨時倉儲服務（如冷藏集裝箱插件服務）減少。由於我們亦為貨車運輸客戶提供獨立於貨車運輸服務的臨時倉儲服務，臨時倉儲服務減少主要由於上述的程次減少。

### 服務成本

服務成本從截至2019年8月31日止八個月約17.4百萬新加坡元下跌約0.6%至截至2020年8月31日止八個月約17.3百萬新加坡元。此乃主要由於貨車運輸服務分部增加約0.8百萬新加坡元且貨運代理服務分部減少約0.8百萬新加坡元所致，而增值運輸服務分部則維持相對穩定。各分部的波動主要由於港口及倉庫費用增加，惟被車輛成本、柴油成本及貨運代理成本減少所抵銷。

## 財務資料

港口及倉庫費用從截至2019年8月31日止八個月約3.5百萬新加坡元上升約1.3百萬新加坡元至截至2020年8月31日止八個月約4.8百萬新加坡元，主要由於滯留費增加。根據我們的董事，我們的部分客戶在阻斷期未全面營業，故導致從港口取回集裝箱有所延遲。

車輛成本從截至2019年8月31日止八個月約1.6百萬新加坡元下跌約0.1百萬新加坡元至截至2020年8月31日止八個月約1.5百萬新加坡元，乃由於汽車維修開支減少，其與上述程數減少一致。

柴油成本由截至2019年8月31日止八個月的約1.1百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元至截至2020年8月31日止八個月的約0.8百萬新加坡元，其與上述程數減少一致。

貨運代理成本從截至2019年8月31日止八個月約7.7百萬新加坡元減少約0.8百萬新加坡元或約10.4%至截至2020年8月31日止八個月約6.9百萬新加坡元。此乃主要由於海路貨運代理成本由截至2019年8月31日止八個月約6.4百萬新加坡元下跌約10.9%至截至2020年8月31日止八個月約5.7百萬新加坡元，而空路貨運代理成本則於截至2019年及2020年8月31日止八個月維持相對穩定於約1.3百萬新加坡元及1.2百萬新加坡元。海路貨運代理成本下跌乃主要由於COVID-19疫情爆發導致海路貨運出口量減少。根據董事所述，出口貨物的海路貨運運費一般較高，因此導致每公斤海路貨運代理成本從每公斤約938.8新加坡元下降約30.2%至每公斤約655.2新加坡元。

### 毛利及毛利率

毛利從截至2019年8月31日止八個月約11.4百萬新加坡元下跌約18.4%至截至2020年8月31日止八個月約9.3百萬新加坡元。

來自貨車運輸服務的毛利從截至2019年8月31日止八個月約6.0百萬新加坡元下跌約18.3%至截至2020年8月31日止八個月約4.9百萬新加坡元。貨車運輸服務的毛利率由截至2019年8月31日止八個月的約41.6%下降至截至2020年8月31日止八個月的約34.6%。此乃主要由於上述貨車運輸服務收入減少，加上港口及倉庫費用增加所致。據董事表示，部分客戶於阻斷期未有全面營業，故導致從港口取回集裝箱有所延遲，因而產生滯留費。

來自貨運代理服務的毛利於截至2019年及2020年8月31日止八個月維持相對穩定於約3.4百萬新加坡元及3.1百萬新加坡元。貨運代理服務的毛利率維持相對穩定，於截至2019年及2020年8月31日止八個月分別約為30.7%及31.0%，原因為我們按成本加成基準為服務定價。

## 財務資料

來自增值運輸服務的毛利從截至2019年8月31日止八個月約1.9百萬新加坡元下跌31.6%至截至2020年8月31日止八個月約1.3百萬新加坡元。增值運輸服務的毛利率從截至2019年8月31日止八個月的約61.6%下降至截至2020年8月31日止八個月的約52.3%。此乃主要由於如上所述增值運輸服務的收入減少所致。

因此，毛利率從截至2019年8月31日止八個月約39.5%下跌至截至2020年8月31日止八個月約34.9%。

### 其他收入

其他收入從截至2019年8月31日止八個月約0.3百萬新加坡元上升約233.3%至截至2020年8月31日止八個月約1.0百萬新加坡元。上升乃主要由於為應對COVID-19爆發從新加坡政府收取加強版僱傭補貼計劃(JSS)的補貼，於截至2020年8月31日止八個月，其約為0.6百萬新加坡元。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2019年8月31日止八個月的虧損約251,000新加坡元上升至截至2020年8月31日止八個月的收益約148,000新加坡元。收入上升乃主要由於貿易應收款項的呆賬撥備撥回所致。

### 銷售開支

銷售開支從截至2019年8月31日止八個月約45,000新加坡元下降約15.6%至截至2020年8月31日止八個月約38,000新加坡元。此乃主要由於市場推廣開支下降所致。

### 行政開支

行政開支維持相對穩定，於截至2019年及2020年8月31日止八個月分別約為5.2百萬新加坡元及5.3百萬新加坡元。

### 融資成本

融資成本從截至2019年8月31日止八個月約66,000新加坡元增加約139.4%至截至2020年8月31日止八個月約158,000新加坡元，乃由於所確認的租賃負債及租賃新15C Pioneer Crescent堆場所致。

## 財務資料

### [編纂]

[編纂]由截至2019年8月31日止八個月的約[編纂]新加坡元增加至截至2020年8月31日止八個月的約[編纂]新加坡元。

### 除稅前溢利

除稅前溢利從截至2019年8月31日止八個月約5.5百萬新加坡元下跌約23.6%至截至2020年8月31日止八個月約4.2百萬新加坡元。下跌主要由於上述毛利下跌。

### 所得稅開支

所得稅開支從截至2019年8月31日止八個月約1.0百萬新加坡元下跌約0.2百萬新加坡元至截至2020年8月31日止八個月約0.8百萬新加坡元，此乃由於除稅前溢利減少，原因如上段所述。

### 期內溢利

由於上述原因，期內溢利從截至2019年8月31日止八個月約4.5百萬新加坡元下跌約1.1百萬新加坡元至截至2020年8月31日止八個月約3.4百萬新加坡元。純利率從截至2019年8月31日止八個月的約15.8%下跌至截至2020年8月31日止八個月的約12.9%。

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

#### 收入

收入從截至2018年12月31日止年度約40.7百萬新加坡元上升約7.4%至截至2019年12月31日止年度約43.7百萬新加坡元。

#### 貨車運輸服務

來自貨車運輸服務的收入從截至2018年12月31日止年度約19.9百萬新加坡元上升約9.5%至截至2019年12月31日止年度約21.8百萬新加坡元。此乃主要由於每程平均運費從截至2018年12月31日止年度的約158.4新加坡元上升約6.8%至截至2019年12月31日止年度的約169.1新加坡元，此乃主要由於增加向客戶收取的調派處理費用，導致平均每程貨車運輸費用上升。此外，來自客戶I的收入有所增加，包括更多倉庫間貨車運輸服務。

## 財務資料

### 貨運代理服務

來自貨運代理服務的收入從截至2018年12月31日止年度約16.6百萬新加坡元上升約4.8%至截至2019年12月31日止年度約17.4百萬新加坡元。

該上升乃主要由於空路貨運代理及海路貨運代理服務收入上升所致。

空路貨運代理服務收入於截至2019年12月31日止年度上升約0.1百萬新加坡元或約3.3%，乃由於空路貨運代理貨運量從截至2018年12月31日止年度的514,474公斤上升約21.5%至截至2019年12月31日止年度的624,915公斤且超過空運價格(即空運代理服務收入除以空運代理貨運量)的減少約15.3%，反映相關空運成本變動。

海運貨運代理服務收入於截至2019年12月31日止年度上升約0.8百萬新加坡元或約5.9%，乃由於海運貨運代理貨運量的增幅約10.9%(從截至2018年12月31日止年度的10,990個標準箱增加至截至2019年12月31日止年度的12,183個標準箱)大於海運貨運價格(即海運貨運代理服務收入除以海運貨運代理貨運量)的跌幅約4.8%，反映有關貨運成本的變動。

### 增值運輸服務

來自增值運輸服務的收入從截至2018年12月31日止年度約4.2百萬新加坡元上升約4.8%至截至2019年12月31日止年度約4.4百萬新加坡元。此乃主要由於向客戶提供的臨時倉儲服務及冷藏集裝箱插件服務增加。

### 服務成本

服務成本從截至2018年12月31日止年度約26.3百萬新加坡元上升約1.1%至截至2019年12月31日止年度約26.6百萬新加坡元。此乃主要由於貨車運輸服務分部增加約0.7百萬新加坡元且貨運代理服務分部增加約0.3百萬新加坡元所致，其被增值運輸服務分部減少約0.7百萬新加坡元所部分抵銷。上述分部的波動主要由於港口及倉庫費用、車輛成本及貨運代理成本增加所致，其被物流堆場成本下跌所部分抵銷。

港口及倉庫費用從截至2018年12月31日止年度約4.7百萬新加坡元上升約0.4百萬新加坡元至截至2019年12月31日止年度約5.1百萬新加坡元，與貨運服務收入增長一致。

## 財務資料

車輛成本從截至2018年12月31日止年度約2.1百萬新加坡元上升約0.4百萬新加坡元至截至2019年12月31日止年度約2.5百萬新加坡元，由於停車證費用及汽車保險開支增加以及汽車折舊開支及維修開支增加。

貨運代理成本從截至2018年12月31日止年度約11.8百萬新加坡元上升約0.3百萬新加坡元或約2.5%至截至2019年12月31日止年度約12.1百萬新加坡元。此乃主要由於海路貨運代理成本由截至2018年12月31日止年度約9.6百萬新加坡元上升約3.1%至截至2019年12月31日止年度約9.9百萬新加坡元。海運貨運代理成本上升乃由於上文所述海運貨運代理貨運量增加約10.9%，即使每個標準箱的海運貨運成本從每個標準箱約874.6新加坡元減少約6.7%至每個標準箱約816.3新加坡元。

物流堆場成本從截至2018年12月31日止年度約2.0百萬新加坡元下跌約0.6百萬新加坡元或約30.0%至截至2019年12月31日止年度約1.4百萬新加坡元。此乃主要由於39 Tuas View Crescent堆場租賃到期及15B Pioneer Crescent堆場於2019年3月28日重續租賃協議，導致物流堆場成本從每平方米約8.7新加坡元下跌至每平方米約6.2新加坡元所致。

### 毛利及毛利率

毛利從截至2018年12月31日止年度約14.4百萬新加坡元上升約18.1%至截至2019年12月31日止年度約17.0百萬新加坡元。

來自貨車運輸服務的毛利從截至2018年12月31日止年度約7.9百萬新加坡元上升約15.2%至截至2019年12月31日止年度約9.1百萬新加坡元。貨車運輸服務的毛利率維持相對穩定，於截至2018年及2019年12月31日止年度分別約為39.7%及41.7%。

來自貨運代理服務的毛利從截至2018年12月31日止年度約4.8百萬新加坡元上升約10.4%至截至2019年12月31日止年度約5.3百萬新加坡元。貨運代理服務的毛利率維持相對穩定，於截至2018年及2019年12月31日止年度分別約為29.0%及30.5%，原因為我們按成本加成基準為服務定價。

來自增值運輸服務的毛利從截至2018年12月31日止年度約1.7百萬新加坡元上升52.9%至截至2019年12月31日止年度約2.6百萬新加坡元。增值運輸服務的毛利率從截至2018年12月31日止年度的約40.9%上升至截至2019年12月31日止年度的約58.9%。此乃主要由於39 Tuas View Crescent堆場的租賃於2018年8月16日到期及15B Pioneer Crescent堆場於2019年3月28日重續租賃協議，導致物流堆場成本從每平方米約8.7新加坡元下跌至每平方米約6.2新加坡元，除了來自收費較高的臨時倉儲服務及冷藏集裝箱插件服務的收入增加外，所有因素導致物流堆場成本下跌約30.0%。

## 財務資料

因此，毛利率從截至2018年12月31日止年度約35.4%上升至截至2019年12月31日止年度約39.0%。

### 其他收入

其他收入維持相對穩定，截至2018年及2019年12月31日止年度分別約為0.5百萬新加坡元及0.4百萬新加坡元。

### 其他收益及虧損

其他虧損從截至2018年12月31日止年度的虧損約312,000新加坡元增加約42.3%至截至2019年12月31日止年度的虧損約444,000新加坡元。此乃主要由於出售物業及設備的收益減少所致。

### 銷售開支

銷售開支從截至2018年12月31日止年度約73,000新加坡元稍微下降約11.0%至截至2019年12月31日止年度約65,000新加坡元。此乃主要由於運輸報銷費減少所致。

### 行政開支

行政開支從截至2018年12月31日止年度約7.3百萬新加坡元增加約12.3%至截至2019年12月31日止年度約8.2百萬新加坡元。此乃主要由於行政人員總數增加導致員工開支增加約0.6百萬新加坡元。

### 融資成本

融資成本從截至2018年12月31日止年度約42,000新加坡元增加約233.3%至截至2019年12月31日止年度約140,000新加坡元，乃由於所確認的租賃負債。

### [編纂]

[編纂]由截至2018年12月31日止年度的[編纂]新加坡元減少約[編纂]%至截至2019年12月31日止年度的約[編纂]新加坡元，此乃由於大部分[編纂]乃於過往年度產生。

### 除稅前溢利

除稅前溢利從截至2018年12月31日止年度約4.7百萬新加坡元上升約61.7%至截至2019年12月31日止年度約7.6百萬新加坡元。該上升主要由於上述毛利上升。



---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

所得稅開支從截至2018年12月31日止年度約1.1百萬新加坡元上升約0.4百萬新加坡元至截至2019年12月31日止年度約1.5百萬新加坡元，此乃由於除稅前溢利增加，原因如上段所述。

### 年內溢利

由於上述原因，年內溢利從截至2018年12月31日止年度約3.6百萬新加坡元上升約2.5百萬新加坡元至截至2019年12月31日止年度約6.1百萬新加坡元。純利率從截至2018年12月31日止年度的約8.9%上升至截至2019年12月31日止年度的約13.9%。

### 截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入從截至2017年12月31日止年度約36.7百萬新加坡元上升約10.9%至截至2018年12月31日止年度約40.7百萬新加坡元。

#### 貨車運輸服務

來自貨車運輸服務的收入從截至2017年12月31日止年度約19.0百萬新加坡元上升約4.7%至截至2018年12月31日止年度約19.9百萬新加坡元。此乃主要由於每程平均運費從截至2017年12月31日止年度的約149.7新加坡元上升約5.8%至截至2018年12月31日止年度的約158.4新加坡元，此乃由於涉及運送超重貨物的運途導致每程平均運費較高。此外，來自客戶I的收入有所增加，包括更多倉庫間貨車運輸服務。

#### 貨運代理服務

來自貨運代理服務的收入從截至2017年12月31日止年度約13.3百萬新加坡元上升約24.8%至截至2018年12月31日止年度約16.6百萬新加坡元。

該上升乃主要由於空路貨運代理及海路貨運代理服務收入上升所致。

## 財務資料

空路貨運代理服務收入於截至2018年12月31日止年度上升約1.1百萬新加坡元或約57.9%，乃由於空路貨運代理貨運量從截至2017年12月31日止年度的474,266公斤上升約8.5%至截至2018年12月31日止年度的514,474公斤且空運價格(即空運代理服務收入除以空運代理貨運量)亦增加約48.5%所致，反映相關貨運成本變動。

海路貨運代理服務收入於截至2018年12月31日止年度上升約2.1百萬新加坡元或約18.4%，乃由於海運價格(即海運代理服務收入除以海運代理貨運量)上升約38.2%。海路貨運代理貨運量從截至2017年12月31日止年度的12,842個標準箱下跌約14.4%至截至2018年12月31日止年度的10,990個標準箱，反映相關貨運成本的變動大於海路貨運代理貨運量的下跌。

### 增值運輸服務

來自增值運輸服務的收入從截至2017年12月31日止年度約4.4百萬新加坡元下跌約4.5%至截至2018年12月31日止年度約4.2百萬新加坡元。此乃主要由於Kian Teck Lane堆場的租賃於2017年7月26日到期，39 Tuas View Crescent堆場的租賃於2018年8月16日到期，且隨後並未重續租期所致。

### 服務成本

服務成本從截至2017年12月31日止年度約23.3百萬新加坡元上升約12.9%至截至2018年12月31日止年度約26.3百萬新加坡元。此乃主要由於貨車運輸服務分部增加約1.1百萬新加坡元且貨運代理服務分部增加約2.5百萬新加坡元所致，其被增值運輸服務分部減少約0.6百萬新加坡元所部分抵銷。上述分部的波動主要由於員工成本、柴油成本及貨運代理成本增加所致，其被物流堆場成本下跌所部分抵銷。

員工成本從截至2017年12月31日止年度約2.6百萬新加坡元上升約0.4百萬新加坡元至截至2018年12月31日止年度約3.0百萬新加坡元，乃由於員工人數增加所致。

柴油成本從截至2017年12月31日止年度約1.1百萬新加坡元上升約0.4百萬新加坡元或約36.4%至截至2018年12月31日止年度約1.5百萬新加坡元，與貨車運輸服務收入的增加及柴油價格趨勢一致。

## 財務資料

貨運代理成本從截至2017年12月31日止年度約9.3百萬新加坡元上升約2.5百萬新加坡元或約26.9%至截至2018年12月31日止年度約11.8百萬新加坡元。此乃主要由於(i)空路貨運代理成本由截至2017年12月31日止年度約1.3百萬新加坡元上升約61.5%至截至2018年12月31日止年度約2.1百萬新加坡元；及(ii)海路貨運代理成本由截至2017年12月31日止年度約8.0百萬新加坡元上升約20.0%至截至2018年12月31日止年度約9.6百萬新加坡元。空路貨運代理成本增加乃由於每公斤空路貨運代理費用從每公斤約2.7新加坡元上升約55.6%至每公斤約4.2新加坡元。另一方面，每個標準箱海路貨運代理成本從每個標準箱約624.3新加坡元上升約40.1%至每個標準箱約874.6新加坡元。

物流堆場成本從截至2017年12月31日止年度約2.6百萬新加坡元下跌約0.6百萬新加坡元或約23.1%至截至2018年12月31日止年度約2.0百萬新加坡元。此乃主要由於Kian Teck Lane堆場、39 Tuas View Crescent堆場租賃到期及15A Pioneer Crescent堆場於2018年3月1日重續租賃協議，導致物流堆場成本從每平方米約3.8新加坡元下跌至每平方米約3.4新加坡元所致。

### 毛利及毛利率

毛利從截至2017年12月31日止年度約13.5百萬新加坡元上升約6.7%至截至2018年12月31日止年度約14.4百萬新加坡元。

來自貨車運輸服務的毛利從截至2017年12月31日止年度約8.1百萬新加坡元下跌約2.5%至截至2018年12月31日止年度約7.9百萬新加坡元，主要由於柴油成本隨柴油價格上升而增加及分包成本增加。貨車運輸服務的毛利率從截至2017年12月31日止年度約42.7%輕微下跌至截至2018年12月31日止年度約39.7%。

來自貨運代理服務的毛利從截至2017年12月31日止年度約4.0百萬新加坡元上升約20.0%至截至2018年12月31日止年度約4.8百萬新加坡元。貨運代理服務的毛利率維持相對穩定，於截至2017年12月31日止年度約為30.2%，而於截至2018年12月31日止年度則約為29.0%，原因為我們按成本加成基準為服務定價。

來自增值運輸服務的毛利從截至2017年12月31日止年度約1.3百萬新加坡元上升約30.8%至截至2018年12月31日止年度約1.7百萬新加坡元。增值運輸服務的毛利率從截至2017年12月31日止年度的約30.1%上升至截至2018年12月31日止年度的約40.9%。此乃主要由於Kian Teck Lane堆場的租賃於2017年7月26日到期，39 Tuas View Crescent堆場的租賃於2018年8月16日到期及15A Pioneer Crescent堆場於2018年3月1日重續租賃協

## 財務資料

議，導致物流堆場成本從每平方米約3.8新加坡元下跌至每平方米約3.4新加坡元所致，所有因素導致物流堆場成本下跌約23.1%。此外，我們的堆場平均使用率從截至2017年12月31日止年度約80.1%上升至截至2018年12月31日止年度約87.1%，符合收入的上升。

因此，毛利率從截至2017年12月31日止年度約36.7%下跌至截至2018年12月31日止年度約35.4%。

### 其他收入

其他收入維持相對穩定，截至2017年12月31日止年度約為0.6百萬新加坡元，截至2018年12月31日止年度約為0.5百萬新加坡元。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2017年12月31日止年度的收益約17,000新加坡元下跌約1,935.3%至截至2018年12月31日止年度的虧損約312,000新加坡元。該下跌乃主要由於呆賬撥備增加所致。

### 銷售開支

銷售開支從截至2017年12月31日止年度約122,000新加坡元下降約40.2%至截至2018年12月31日止年度約73,000新加坡元。此乃主要由於所花費的營銷開支減少所致。

### 行政開支

行政開支維持相對穩定，於截至2017年及2018年12月31日止年度分別約為6.9百萬新加坡元及7.3百萬新加坡元。

### 融資成本

融資成本從截至2017年12月31日止年度約60,000新加坡元下降約30.0%至截至2018年12月31日止年度約42,000新加坡元。此乃由於銀行借款的利息開支下跌，與相應期間的銀行借款下跌一致。

### [編纂]

[編纂]從截至2017年12月31日止年度的零上升至截至2018年12月31日止年度約[編纂]新加坡元。

### 除稅前溢利

除稅前溢利從截至2017年12月31日止年度約6.9百萬新加坡元下跌約31.9%至截至2018年12月31日止年度約4.7百萬新加坡元。該下跌主要由於截至2018年12月31日止年度產生的[編纂]，並被毛利上升所部分抵銷。

## 財務資料

### 所得稅開支

所得稅開支從截至2017年12月31日止年度約1.0百萬新加坡元上升約0.1百萬新加坡元至截至2018年12月31日止年度約1.1百萬新加坡元，此乃由於不能扣稅的開支(主要與[編纂]有關)稅務影響較大。

### 年內溢利

由於上述原因，年內溢利從截至2017年12月31日止年度約6.0百萬新加坡元下跌約2.4百萬新加坡元至截至2018年12月31日止年度約3.6百萬新加坡元。純利率從截至2017年12月31日止年度的約16.2%下跌至截至2018年12月31日止年度的約8.9%。

### 流動資金及資本資源

我們現金的主要用途為滿足我們營運資金的需求。我們的營運資金需求乃透過營運產生的資金及銀行借款綜合融資。於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日，我們分別擁有現金及現金等價物約5.0百萬新加坡元、4.4百萬新加坡元、11.2百萬新加坡元及11.7百萬新加坡元。展望未來，我們預期我們的營運資金及其他資金需求將透過各種渠道綜合獲得資金，包括但不限於自我們營運產生的現金及短期或長期債務。

下列載列於所述期間內的現金流量淨額概況：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
				(未經審核)	
經營活動所得現金流量淨額 .....	5,536,118	7,159,295	7,563,842	4,304,348	6,144,333
投資活動(所用)					
所得現金流量淨額 .....	(2,171,798)	(1,915,524)	764,293	854,896	(89,682)
融資活動所用現金流量淨額 .....	(1,837,814)	(5,879,188)	(1,581,730)	(735,574)	(5,467,320)
現金及現金等價物增加					
/(減少)淨額 .....	1,526,506	(635,417)	6,746,405	4,423,670	587,331
年/期初現金及現金等價物 .....	3,515,119	5,041,625	4,406,208	4,406,208	11,152,613
年/期終現金及現金等價物 .....	<u>5,041,625</u>	<u>4,406,208</u>	<u>11,152,613</u>	<u>8,829,878</u>	<u>11,739,944</u>

## 財務資料

### 經營活動所得現金流淨額

經營活動產生的現金淨額主要包括非現金項目的經調整除稅前溢利，例如折舊及攤銷、出售物業及設備項目所得收益、可供銷售投資的減值損失以及融資成本。我們主要自我們的收入取得我們的營運現金流入。我們於營運中所用的現金流出主要用於向供應商支付及滿足我們的營運資金需求。

於截至2017年12月31日止年度，我們自經營活動產生的現金流淨額約為5.5百萬新加坡元。來自經營活動的現金流淨額主要來自我們的除稅前溢利約6.9百萬新加坡元，其經下列主要因素調整，包括(i)折舊及攤銷約1.3百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項增加約1.8百萬新加坡元，主要由於來自貨運代理服務的收入增加約1.6百萬新加坡元所致；(iii)其他應收款項、按金及償還款項下跌約71,000新加坡元；(iv)貿易應付款項下跌約86,000新加坡元；及(v)撥備減少約0.1百萬新加坡元。

於截至2018年12月31日止年度，我們自經營活動產生的現金流淨額約為7.2百萬新加坡元。來自經營活動的現金流淨額主要來自我們的除稅前溢利約4.7百萬新加坡元，其經下列主要因素調整，包括(i)貿易應收款項減少約1.1百萬新加坡元，主要由於來自客戶的結算增加；(ii)貿易應付款項及其他應付款項增加約1.5百萬新加坡元，主要由於貨運代理成本增加，與貨運代理服務收入增加一致；(iii)主要與汽車有關的折舊及攤銷約1.2百萬新加坡元；及(iv)主要與遞延發行成本有關的其他應收款項、按金及預付款項增加約0.6百萬新加坡元。

於截至2019年12月31日止年度，我們自營運活動產生的現金流量淨額約為7.6百萬新加坡元。該產生自營運活動現金流量淨額主要來自我們的除稅前溢利約7.6百萬新加坡元，其經下列主要因素調整，包括(i)貿易應收款項增加約1.3百萬新加坡元，主要由於貨車運輸服務所得收入增加約1.9百萬新加坡元所致；(ii)主要與汽車有關的折舊及攤銷約1.9百萬新加坡元；及(iii)主要與遞延發行成本有關的其他應收款項、按金及預付款項增加約0.2百萬新加坡元。

於截至2020年8月31日止八個月，我們自經營活動產生的現金流淨額約為6.1百萬新加坡元。來自經營活動的現金流淨額主要來自我們的除稅前溢利約4.2百萬新加坡元，其經下列主要因素調整，包括(i)主要與汽車有關的折舊及攤銷約2.0百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項減少約0.7百萬新加坡元，此乃主要由於我們的貨運代理服務收入減少約1.2百萬新加坡元；(iii)其他應收款項、按金及預付款項增加約0.6百萬新加坡元；(iv)遞延收入增加約0.3百萬新加坡元；及(v)已付所得稅約0.4百萬新加坡元。遞延收入增加及其他應收款項、按金及還款增加主要由於收到新加坡政府為應對COVID-19疫情而提供的加強版僱傭補貼計劃(JSS)補貼。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註19及27。

## 財務資料

### 投資活動所用現金流淨額

我們用於投資活動的現金流淨額乃主要用於購買物業及設備。我們來自投資活動的現金流入淨額乃主要來自出售物業及設備之所得款項。

於截至2017年12月31日止年度，我們用於投資活動的現金淨額約為2.2百萬新加坡元。此乃主要由於在截至2017年12月31日止年度中以約0.5百萬新加坡元現金用於購買物業及設備，包括三輛原動機、25輛拖車及1輛鏟車及向股東墊款約1.6百萬新加坡元。

於截至2018年12月31日止年度，我們用於投資活動的現金淨額約為1.9百萬新加坡元。此乃主要由於在截至2018年12月31日止年度中以約0.4百萬新加坡元現金用於購買兩輛原動機及25輛拖車，及約1.5百萬新加坡元收購物業的已付按金。

於截至2019年12月31日止年度，我們於投資活動所得的現金淨額約為0.8百萬新加坡元。此乃主要由於存入約0.4百萬新加坡元的銀行存款及收購物業及設備約0.3百萬新加坡元，惟部分被就終止收購物業退還的按金約1.5百萬新加坡元所抵銷。

於截至2020年8月31日止八個月，我們用於投資活動的現金淨額約為90,000新加坡元。此乃主要由於購買約47,000新加坡元的物業及設備所致。

### 融資活動所用現金流淨額

我們用於融資活動的現金流淨額乃主要用於支付融資租賃下之承擔、償還來自董事的墊款、償還貸款及借款、支付股息以及支付利息。我們自融資活動產生的現金流淨額乃主要來自貸款及借款所得款項以及來自董事的墊款。

於截至2017年12月31日止年度，我們用於融資活動的現金流淨額約為1.8百萬新加坡元，其主要由於(i)償還融資租賃下之承擔約0.8百萬新加坡元；及(ii)支付股息約0.9百萬新加坡元。

於截至2018年12月31日止年度，我們用於融資活動的現金流淨額約為5.9百萬新加坡元，其主要由於已付股息約4.7百萬新加坡元及償還融資租賃下之承擔約0.7百萬新加坡元。

於截至2019年12月31日止年度，我們用於融資活動的現金流淨額約為1.6百萬新加坡元，其主要由於償還融資租賃約1.3百萬新加坡元。

## 財務資料

於截至2020年8月31日止八個月，我們用於融資活動的現金流淨額約為5.5百萬新加坡元，其主要由支付股息約4.0百萬新加坡元及償還租賃負債約1.3百萬新加坡元。

於2020年10月31日，我們擁有約13.5百萬新加坡元銀行結餘及現金。

### 流動資產淨額

下表載列於所述日期時的流動資產及流動負債：

	於12月31日			於8月31日	於10月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
					(未經審核)
貿易應收款項 .....	11,025,280	9,447,814	10,289,473	9,669,163	8,877,802
其他應收款項、					
按金及預付款項 .....	1,207,300	1,591,304	1,336,868	1,775,662	1,708,141
應收一名股東款項 .....	212,151	—	—	—	—
應收關聯人士款項 .....	129,528	2,257	7,751	3,103	—
銀行存款 .....	—	—	350,000	350,000	350,000
銀行結餘及現金 .....	5,041,625	4,406,208	11,152,613	11,739,944	13,524,715
	<u>17,615,884</u>	<u>15,447,583</u>	<u>23,136,705</u>	<u>23,537,872</u>	<u>24,460,658</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 .....	4,344,971	3,236,744	3,012,689	2,899,035	3,278,254
應付一名股東款項 .....	—	—	—	—	—
應付關聯人士款項 .....	—	69,347	97,440	71,972	—
銀行借款 .....	100,236	96,304	94,082	102,293	102,669
融資租賃下之承擔 .....	484,039	341,500	—	—	—
租賃負債 .....	—	—	2,103,301	2,717,167	2,644,184
撥備 .....	452,000	389,000	—	—	—
應付所得稅 .....	1,136,397	1,208,660	1,434,598	1,857,815	1,762,875
遞延收入 .....	—	—	—	314,040	314,040
	<u>6,517,643</u>	<u>5,341,555</u>	<u>7,841,844</u>	<u>7,962,322</u>	<u>8,102,022</u>
<b>流動資產淨額 .....</b>	<u>11,098,241</u>	<u>10,106,028</u>	<u>16,394,595</u>	<u>15,575,550</u>	<u>16,358,636</u>

我們的流動資產主要包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、已抵押存款、預付款項以及銀行結餘及現金。我們的流動負債主要包括貿易應付款項、其他應付及應計款項、貸款及借款、租賃負債以及應付稅項。



## 財務資料

本集團於2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日、2020年8月31日及2020年10月31日分別錄得流動資產淨額約11.1百萬新加坡元、10.1百萬新加坡元、16.4百萬新加坡元、15.6百萬新加坡元及16.4百萬新加坡元。

相較於2017年12月31日的流動資產淨額狀況，2018年12月31日的流動資產淨額錄得約1.0百萬新加坡元下跌。該下跌乃主要由於(i)貿易應收款項從2017年12月31日約11.0百萬新加坡元下跌至2018年12月31日約9.4百萬新加坡元，主要由於來自客戶的結算增加所致；(ii)銀行結餘及現金從2017年12月31日約5.0百萬新加坡元輕微下跌至2018年12月31日約4.4百萬新加坡元；及(iii)貿易及其他應付款項從2017年12月31日約4.3百萬新加坡元下跌至2018年12月31日約3.2百萬新加坡元，主要由於應付股息約2.4百萬新加坡元結清所致，惟部分被貨運代理成本增加導致貿易應付款項增加所抵銷。

相較於2018年12月31日的流動資產淨額狀況，2019年12月31日的流動資產淨額錄得約6.3百萬新加坡元上升。該上升乃主要由於(i)貿易應收款項從2018年12月31日約9.4百萬新加坡元上升至2019年12月31日約10.3百萬新加坡元，主要由於貨車運輸服務所得收入增加約1.9百萬新加坡元所致；(ii)銀行結餘及現金從2018年12月31日約4.4百萬新加坡元上升至2019年12月31日約11.2百萬新加坡元，主要受我們業務的整體增長及因終止收購一項物業而退還的按金約1.5百萬新加坡元所推動；(iii)銀行存款由2018年12月31日的零增加至2019年12月31日的約0.4百萬新加坡元，並由租賃負債從2018年12月31日的零上升至2019年12月31日的約2.1百萬新加坡元所抵銷。

相較於2019年12月31日的流動資產淨額狀況，2020年8月31日的流動資產淨額錄得約0.8百萬新加坡元下跌。該下跌主要由於(i)遞延收入從2019年12月31日的零上升至2020年8月31日約0.3百萬新加坡元；(ii)應付所得稅從2019年12月31日約1.4百萬新加坡元上升至2020年8月31日約1.9百萬新加坡元；(iii)租賃負債從2019年12月31日約2.1百萬新加坡元上升至2020年8月31日約2.7百萬新加坡元，主要由於租賃新15C Pioneer Crescent堆場所致；惟部分被(iv)其他應收款項、按金及預付款項從2019年12月31日的約1.3百萬新加坡元增加至2020年8月31日的約1.8百萬新加坡元所抵銷。遞延收入增加及其他應收款項、按金及預付款項增加主要由於新加坡政府為應對COVID-19疫情而提供加強版僱傭補貼計劃(JSS)補貼。應收補貼約0.2百萬新加坡元於其他應收款項、按金及預付款項確認，原因為有合理保證根據JSS，補貼所附條件已達成。於2020年8月31日，約0.3百萬新加坡元已確認為遞延收入，並將於報告期末起計12個月內攤銷。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註19及27。

## 財務資料

根據2019年1月1日採用的國際財務報告準則第16號，我們確認租賃負債約為2.7百萬新加坡元，作為我們於2020年8月31日的流動負債的一部分。租賃負債乃按尚未支付的租賃付款的現值計量。

2020年10月31日的流動資產淨額上升至約16.4百萬新加坡元，主要由於(i)銀行結餘及現金由2020年8月31日約11.7百萬新加坡元增加至2020年10月31日約13.5百萬新加坡元，此乃主要由於來自客戶的結算金額增加；惟(ii)部分被貿易及其他應付款項由2020年8月31日約2.9百萬新加坡元增加至2020年10月31日約3.3百萬新加坡元所抵銷，主要由於本集團於2020年9月承接我們其中一名客戶的額外訂單，導致分包成本增加。

### 債務

下表載列本集團於各個所述日期時的債務。

	於12月31日			於8月31日	於10月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)
<i>即期</i>					
融資租賃承擔 .....	484,039	341,500	—	—	—
銀行借款—有抵押及擔保 .....	100,236	96,304	94,082	102,293	102,669
租賃負債(附註) .....	—	—	2,103,301	2,717,167	2,644,184
	<u>584,275</u>	<u>437,804</u>	<u>2,197,383</u>	<u>2,819,460</u>	<u>2,746,853</u>
<i>非即期</i>					
融資租賃承擔 .....	120,629	63,516	—	—	—
銀行借款—有抵押及擔保 .....	1,203,271	1,124,454	1,099,734	1,026,634	1,009,376
租賃負債(附註) .....	—	—	2,729,788	2,769,971	2,381,157
	<u>1,323,900</u>	<u>1,187,970</u>	<u>3,829,522</u>	<u>3,796,605</u>	<u>3,390,533</u>
合計 .....	<u>1,908,175</u>	<u>1,625,774</u>	<u>6,026,905</u>	<u>6,616,065</u>	<u>6,137,386</u>

附註：本集團已應用國際財務報告準則第16號，於2019年1月1日開始的會計期間生效。

本集團的銀行借款計息，並以新加坡元計值。

## 財務資料

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度、截至2020年8月31日止八個月及截至2020年10月31日止十個月，本集團銀行借款的實際利率分別介乎每年1.48%至1.98%、1.48%至1.98%、2.48%至4.18%、2.00%至2.48%及2.00%至2.48%不等。

本集團的有抵押銀行借款乃以本集團的投資物業法定一按為抵押，並由本集團的董事及控股股東以個人身份作擔保。董事確認上述擔保將會於[編纂]後獲完全解除，並以本公司及／或本集團的其他成員公司作出的企業擔保取代。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，董事確認本集團概無任何延遲或拖欠償還銀行借款，及／或違反借款其他契諾的情況。

於最後實際可行日期，除若干財務契諾外，我們並無擁有任何與我們未償還借款有關的重大契諾，其詳情及其他資料載列如下(i)只要本公司仍擁有該行的信貸額度，本公司將於該銀行維持一個營運戶口，以供本公司所有銀行交易之用；(ii)本公司並未破產及／或陷入無力償債情況，亦未有任何對本公司發出或展開的法定要求償債書、清盤程序或破產程序或其他類似效果的程序，且未有就本公司及／或本公司之資產已經或正在採取步驟委任接管人或法定管理人；及(iii)物業必須由擁有人佔用，且於任何時間內均不得用於任何投資目的。

除上述者或本文另有披露者外，於最後實際可行日期營業時間結束時，本集團於日常業務中概無任何未償還的已發行及未償還或同意發行之借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團已遵守該等契諾規定。

於2020年10月31日，我們的銀行融資總額約為1.1百萬新加坡元，而我們尚未動用的銀行融資為零。

## 財務資料

### 尚未動用的銀行融資

下列載列我們於2020年10月31日的銀行及融資租賃詳情概覽：

	已授予融資	已動用	尚未動用
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
銀行借款 .....	1,112,045	1,112,045	—

下表載列我們銀行借款的到期概況。

	於12月31日			於8月31日	於10月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)
銀行借款乃按應予償還的賬面值分析：					
一年內 .....	100,236	96,304	94,082	102,293	102,669
超過一年但不超過					
兩年 .....	101,940	98,181	97,190	104,640	104,960
超過兩年但不超過					
五年 .....	316,296	308,332	310,730	328,556	329,563
超過五年 .....	785,035	717,941	691,814	593,438	574,853
	<u>1,303,507</u>	<u>1,220,758</u>	<u>1,193,816</u>	<u>1,128,927</u>	<u>1,112,045</u>

該等款項須於直至2033年期內各個日期償還。

### 融資租賃承擔

本集團的融資租賃承擔乃與汽車有關的租購，例如原動機、拖車及客貨車。租購協議的年期為一年至五年不等。於截至2017年12月31日及2018年12月31日止年度，租賃的平均實際利率分別為每年2.47%至6.43%及2.47%至6.43%。

## 財務資料

本集團的融資租賃承擔由本集團董事及股東以彼等個人身份擔保。董事確認，該等擔保將於[編纂]後獲完全解除，並以本公司及／或本集團其他成員公司提供的企業擔保取代。

下表載列我們融資租賃承擔於各個所述日期時的到期概況：

	於12月31日	
	2017年	2018年
	新加坡元	新加坡元
最低租賃付款		
一年內 .....	498,010	352,739
超過一年但不超過兩年 .....	111,899	60,864
超過兩年但不超過五年 .....	15,592	6,111
減：未來融資支出 .....	(20,833)	(14,698)
最低租賃付款現值 .....	<u>604,668</u>	<u>405,016</u>

	於12月31日	
	2017年	2018年
	新加坡元	新加坡元
最低租賃付款現值		
一年內 .....	484,039	341,500
超過一年但不超過兩年 .....	107,060	58,192
超過兩年但不超過五年 .....	13,569	5,324
	<u>604,668</u>	<u>405,016</u>

### 租賃負債

於2020年8月31日，我們的租賃負債約為5.5百萬新加坡元，指自2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號後物業及辦公室租賃相關的未償還租賃負債。

## 財務資料

下表載列於相關所示日期的租賃負債風險：

	於8月31日	於10月31日
	2020年	2020年
	新加坡元	新加坡元 (未經審核)
應付租賃負債		
一年內 .....	2,717,167	2,644,184
超過一年但不超過兩年 .....	2,128,115	1,936,049
超過兩年但不超過五年 .....	641,856	445,108
	5,487,138	5,025,341
減：流動負債項下所列一年內應結算的金額 .....	(2,717,167)	(2,644,184)
非流動負債項下所示一年後應結算的金額 .....	<u>2,769,971</u>	<u>2,381,157</u>

本集團租賃辦公室、員工宿舍及倉庫、電腦及辦公室設備以及汽車等用於營運，該等租賃負債按尚未支付的租賃付款的現值計量。所有租賃均按固定價格入賬。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4及附註25。

## 財務資料

### 經營租賃承擔

#### 本集團作為租戶

	於12月31日			於8月31日	於10月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)
經營租賃／租賃安排下 有關堆場空間及 辦公室的已付最低 租賃付款.....	<u>3,080,002</u>	<u>2,379,292</u>	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>

#### 附註：

- (1) 於過渡時應用國際財務報告準則第16號下的經修訂追溯法後，本集團選擇不就於首次應用日期起計12個月內租期結束的租賃確認使用權資產及租賃負債。本集團亦將短期租賃確認豁免應用於辦公室、員工宿舍及倉庫、電腦及辦公室設施及汽車的租賃，其租期於開始日期起計為或少於12個月且不包含購買選擇權。截至2020年8月31日止八個月及截至2020年10月31日止十個月，辦公室、員工宿舍及倉庫、電腦及辦公室設施及汽車的租賃開支總額分別為253,788新加坡元及295,211新加坡元。

於各報告期末，本集團根據不可取消的經營租賃／租賃安排擁有未來最低租賃應付款項承擔，其到期情況如下所示：

	於12月31日	
	2017年	2018年
	新加坡元	新加坡元
一年內.....	1,688,613	960,491
於第二至第五年 (包括首尾兩年).....	<u>338,029</u>	<u>45,736</u>
	<u>2,026,643</u>	<u>1,006,227</u>

租賃的年期為一個月至五年不等。租賃應付款項於租賃期內為固定數額，且合約中並不包括任何或然租金條文。

## 財務資料

### 本集團作為出租人

投資物業的租賃收入之詳情已根據本文件附錄一所載會計師報告附註7披露。

於報告期末，本集團已就下列未來最低租賃應收款項與租戶訂立合約：

	於12月31日			於8月31日	於10月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)
一年內 .....	383,050	245,246	344,948	98,000	90,000
於第二至第五年 (包括首尾兩年) .....	269,246	24,000	226,604	63,000	54,000
	<u>652,296</u>	<u>269,246</u>	<u>571,552</u>	<u>161,000</u>	<u>144,000</u>

租賃的年期為一年至四年不等。租賃應收款項於租賃期內為固定數額，且合約中並不包括任何或然租金收入。

### 資本承擔

本集團資本承擔如下：

	於12月31日			於8月31日	於10月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)
已訂約但未撥備： 收購物業及設備 項目的資本開支 .....	310,544	18,050,000 <sup>(1)</sup>	—	—	—
	<u>310,544</u>	<u>18,050,000<sup>(1)</sup></u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- 該款項與購買一處倉庫有關，其合約總值為[編纂]百萬新加坡元。該協議須待本文件附錄一會計師報告附註19所詳述的若干先決條件達成後，方告完成。原有購買協議具有確定的行使期，於2019年4月30日後已終止。



## 財務資料

### 或然負債

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無重大或然負債。

### 合併財務狀況表選定項目分析

#### 物業及設備

本集團的物業及設備主要包括(i)鏟車及正面起重機等機器、(ii)電腦及辦公室設備、(iii)原動機、拖車及客貨車等汽車、(iv)租賃樓宇、(v)租賃物業裝修及(vi)傢俬及裝置。下表載列本集團於所示日期各類物業及設備的賬面值：

	於12月31日			於8月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
機器 .....	511,633	333,434	188,927	92,589
電腦及辦公室設備 .....	178,741	154,002	125,844	149,861
汽車 .....	3,464,980	3,648,987	4,032,853	3,621,545
租賃樓宇 .....	—	—	4,141,523	5,134,329
租賃物業裝修 .....	349,554	70,637	38,511	77,301
傢俬及裝置 .....	10,168	9,309	5,832	4,260
	<u>4,515,076</u>	<u>4,216,369</u>	<u>8,533,490</u>	<u>9,079,885</u>

汽車的賬面值從於2017年12月31日的約3.5百萬新加坡元增加至於2018年12月31日的約3.6百萬新加坡元，此乃由於購入兩輛原動機及25輛拖車但亦出售60輛拖車。汽車的賬面值從於2018年12月31日的約3.6百萬新加坡元增加至於2019年12月31日的約4.0百萬新加坡元，乃主要由於收購五輛原動機及35部拖車並出售五輛原動機及五輛拖車所導致。汽車的賬面值從於2019年12月31日的約4.0百萬新加坡元減少至於2020年8月31日的約3.6百萬新加坡元，此乃由於汽車的折舊。

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括用於汽車、樓宇及電腦設備的開支。於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，我們因購買物業及設備而產生的資本開支現金流量分別約為0.5百萬新加坡元、0.4百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元及47,000新加坡元。

## 財務資料

### 貿易應收款項

貿易應收款項指應收客戶之結餘，於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日分別約為11.0百萬新加坡元、9.4百萬新加坡元、10.3百萬新加坡元及9.7百萬新加坡元。

下表載列本集團於所示日期之貿易應收款項如下：

	於12月31日			於8月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
即期				
貿易應收款項 .....	11,029,979	9,914,800	10,745,473	9,794,681
減：呆賬撥備／				
減值撥備 .....	(4,699)	(466,986)	(456,000)	(125,518)
	<u>11,025,280</u>	<u>9,447,814</u>	<u>10,289,473</u>	<u>9,669,163</u>

下表載列於所示日期根據發票日期(概約為收入確認日期)之貿易應收款項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	於12月31日			於8月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
貿易應收款項				
30日內 .....	4,281,060	4,082,257	4,317,667	3,253,705
31日至60日 .....	2,999,492	2,753,962	3,252,340	3,027,860
61日至90日 .....	1,436,857	1,589,807	1,578,989	1,580,131
91日至180日 .....	1,017,949	917,053	973,120	1,221,428
181日至1年 .....	983,470	95,753	115,965	413,151
超過1年但不多於2年 .....	143,746	—	47,033	174,542
超過2年 .....	162,706	8,982	4,359	(1,654) <sup>(附註)</sup>
	<u>11,025,280</u>	<u>9,447,814</u>	<u>10,289,473</u>	<u>9,669,163</u>

附註：其與若干客戶多付的無人認領的信貸票據及墊款有關。

## 財務資料

於最後實際可行日期，我們於2020年8月31日賬齡超過90天的貿易應收款項的約63.3%已經結清。

此外，就於2018年12月31日賬齡超過90天的貿易應收款項而言，相關金額主要是由於2018年12月31日應收一名增值運輸服務客戶的未收回款項結餘約0.5百萬新加坡元。本集團一直緊密討論收回未償還應收款項，並於2018年3月13日落實還款時間表，分三期償還，於2018年12月31日償還最後一期。於最後實際可行日期，最後一期約0.5百萬新加坡元已予償還。於2020年8月31日賬齡超過90天的貿易應收款項主要來自整個往績記錄期間的最大客戶，包括客戶E、客戶H、客戶S、客戶W及客戶BQ，該等客戶與本集團有長期業務關係。因此，董事認為，儘管已向該等客戶給予30日至90日的還款期，由於該等客戶的還款記錄良好，因此並不存在收回款項的問題。

下表載列並非個別或共同視為減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於12月31日
	2017年
	新加坡元
貿易應收款項	
未逾期亦無減值 .....	2,382,753
已逾期但無減值：	
30日內 .....	3,967,836
31日至60日 .....	1,991,627
61日至90日 .....	724,018
91日至180日 .....	648,605
181日至1年 .....	926,259
超過1年而不多於2年 .....	147,626
超過2年 .....	236,556
	<u>8,642,527</u>
	<u>11,025,280</u>

自2018年1月1日起，本集團已採用簡化法提供國際財務報告準則第9號預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。

## 財務資料

下表載列基於2019年12月31日及2020年8月31日撥備矩陣作出評估的有關貿易應收款項的生命週期的預期信貸虧損(無信貸減值)所面臨的信貸風險的資料：

	平均虧損率	總貿易 應收款項 新加坡元	預期信貸虧損 新加坡元
<u>於2019年12月31日</u>			
基於撥備矩陣評估			
低風險.....	1.02%	10,289,473	—*
獨立評估			
虧損.....	100%	456,000	456,000
		<u>10,745,473</u>	<u>456,000</u>

\* 該金額微不足道，並無就減值虧損進行調整。

	平均虧損率	總貿易 應收款項 新加坡元	預期信貸虧損 新加坡元
<u>於2020年8月31日</u>			
基於撥備矩陣評估			
低風險.....	0.48%	9,059,263	—*
獨立評估			
觀察名單.....	0.61%	609,900	—*
虧損.....	100%	125,518	125,518
		<u>9,794,681</u>	<u>125,518</u>

\* 該金額微不足道，並無就減值虧損進行調整。

預期虧損率按債務預期年期以歷史觀察違約率估計，並以毋須沉重成本或工作的可得前瞻性資料調整。

本集團一般向貨車運輸服務新客戶提供貨到付款及向其他客戶一般授予由發票日期起計30至90日的信貸期。在簽訂合約或接受客戶訂單前，我們與客戶協商並向客戶提供信用條款。

## 財務資料

已逾期的應收款項涉及多名與本集團擁有良好往績記錄的客戶。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年8月31日，已逾期超過一年的貿易應收款項分別約為384,000新加坡元、9,000新加坡元、47,000新加坡元及149,000新加坡元。於最後實際可行日期，我們於2020年8月31日逾期超過一年的貿易應收款項約2.8%已結清。餘額主要來自我們其中一名貨車運輸服務客戶，而本集團已與上述客戶協定還款計劃。根據過往經驗，董事認為，由於該等客戶的還款記錄良好，已逾期的貿易應收款項仍被視為可悉數收回，且由於信貸質素並無重大變動，故毋須作出進一步減值撥備。

下表載列往績記錄期間的貿易應收款項週轉天數如下：

	截至12月31日止年度			於8月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
貿易應收款項				
週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	100.5	91.9	82.5	91.2

附註：

1. 貿易應收款項週轉天數乃按平均貿易應收款項除以相關年度／期間的總收入乘以年度／期間天數計算得出。平均貿易應收款項乃按相關年度／期間的年初／期初及年末／期末貿易應收款項餘額的平均數計算得出。

於截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，本集團的貿易應收款項週轉天數分別約為100.5天、91.9天、82.5天及91.2天。

貿易應收款項週轉天數由截至2017年12月31日止年度約100.5天下降至截至2018年12月31日止年度約91.9天，主要由於收回我們的一名增值運輸服務客戶逾期超過90天的未收應收款項導致貿易應收款項減少。於2019年12月31日，貿易應收款項週轉天數進一步減少至約82.5天，處於我們授予客戶30至90天的信貸期範圍內。貿易應收款項週轉天數由截至2019年12月31日止年度約82.5天上升至截至2020年8月31日止八個月約91.2天，乃由於COVID-19爆發導致向客戶收取未償還應收款項的速度減慢所致。

於2020年10月31日，於2020年8月31日的貿易應收款項約71.2%（或約6.9百萬新加坡元）已結清。

於最後實際可行日期，於2020年8月31日的貿易應收款項約83.3%（或約8.1百萬新加坡元）已結清。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要涉及供應商應付款項、其他應付款項與應計費用。於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日，貿易及其他應付款項分別為約4.7百萬新加坡元、3.2百萬新加坡元、3.3百萬新加坡元及3.4百萬新加坡元。

下表載列本集團於所示日期的貿易及其他應付款項。

	於12月31日			於8月31日
	2017年 新加坡元	2018年 新加坡元	2019年 新加坡元	2020年 新加坡元
<i>即期：</i>				
貿易應付款項 .....	972,231	1,350,181	1,085,141	741,971
貿易應計費用 .....	100,336	93,715	129,380	82,343
	<u>1,072,567</u>	<u>1,443,896</u>	<u>1,214,521</u>	<u>824,314</u>
應付商品及服務稅				
（「商品及服務稅」） .....	231,545	175,825	195,504	100,297
應計經營開支 .....	385,979	637,212	801,285	1,005,457
抵押及租賃按金 .....	166,911	497,390	103,900	93,840
購買物業及				
設備應計費用 .....	87,969	69,351	—	—
應計[編纂] .....	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付股息 .....	2,400,000	—	—	—
其他應付款項 .....	—	101,163	7,540	7,540
	<u>3,272,404</u>	<u>1,792,848</u>	<u>1,798,168</u>	<u>2,074,721</u>
	<u>4,344,971</u>	<u>3,236,744</u>	<u>3,012,689</u>	<u>2,899,035</u>
<i>非即期：</i>				
按金 .....	372,660	—	272,318	503,318
	<u>4,717,631</u>	<u>3,236,744</u>	<u>3,285,007</u>	<u>3,402,353</u>

## 財務資料

下表載列於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於8月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
貿易應付款項				
30日內 .....	511,367	767,481	606,223	499,822
31日至60日 .....	359,825	405,433	338,504	201,690
61日至90日 .....	75,490	63,200	86,441	26,146
超過90日 .....	25,549	114,067	53,973	14,313
	<u>972,231</u>	<u>1,350,181</u>	<u>1,085,141</u>	<u>741,971</u>

下表載列往績記錄期間之貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			於8月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
貿易應付款項週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	<u>15.9</u>	<u>17.5</u>	<u>18.2</u>	<u>14.3</u>

附註：

1. 貿易應付款項週轉天數乃按平均貿易應付款項及應計費用除以年度／期間的服務成本乘以年度／期間天數計算得出。平均貿易應付款項及應計費用乃按相關年度／期間的年初／期初及年末／期末貿易應付款項及應計費用餘額的平均數計算得出。

由我們的主要供應商提供的信貸期通常為0至30日或交付港口及倉庫費用時支付。截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年8月31日止八個月，本集團的貿易應付款項週轉天數分別約為15.9天、17.5天、18.2天及14.3天。

如上表所示，截至2020年10月31日止，貿易應付款項於2020年8月31日約90.8% (或約0.7百萬新加坡元) 已結清。

於最後實際可行日期，貿易應付款項於2020年8月31日約97.8% (或約0.7百萬新加坡元) 已結清。

## 財務資料

其他應付款項主要包括商品及服務應付稅款、應計營業費用、抵押及租賃按金、購買物業及設備應計費用、應計[編纂]、應付股息及遞延補助收入。

其他應付款項由2017年12月31日約3.3百萬新加坡元減少約42.4%至2018年12月31日約1.8百萬新加坡元，主要因為應付股息減少約2.4百萬新加坡元，並由應計經營開支增加約0.2百萬新加坡元、抵押及租賃按金約0.3百萬新加坡元以及應計[編纂]約[編纂]新加坡元所部分抵銷。

其他應付款項維持相對穩定，於2018年及2019年12月31日分別約為1.8百萬新加坡元。其他應付款項由2019年12月31日的約1.8百萬新加坡元增加約16.7%至2020年8月31日的約2.1百萬新加坡元，主要由於應計經營開支增加約0.2百萬新加坡元及應計[編纂]增加約[編纂]新加坡元。

### 應收／應付股東款項

我們的應收／應付股東款項指黃先生應收／應付本集團之非貿易性質、無抵押、免息且須按要求時償還之墊款。

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日，應收股東款項分別為212,151新加坡元、零、零及零。

### 應收／應付關聯方款項

JH Tyres & Batteries Pte. Ltd.、R&G Shipping Pte. Ltd.、R&S Engineering Works Pte. Ltd.、Rejoice Logistic Services Pte. Ltd.及Crystal Parts Pte. Ltd.之應收／應付款項屬貿易性質、無抵押、免息且須按要求時償還。應收／應付關聯方款項屬非貿易性質，指關聯方應收／應付之臨時墊款。該等款項無抵押、按要求時償還且按年利率5%計息。



## 財務資料

下表載列於所示日期應收／應付關聯方款項明細：

	於12月31日			於8月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>應收關聯方款項</b>				
<u>與貿易相關</u>				
JH Tyres &				
Batteries Pte. Ltd. ....	2,433	1,329	6,663	2,345
R&G Shipping Works				
Pte. Ltd. ....	891	—	—	—
R&S Engineering				
Pte. Ltd. ....	711	765	783	404
Crystal Parts Pte. Ltd. ....	6,478	163	305	354
<u>非貿易相關</u>				
楊得男先生 .....	119,015	—	—	—
	<u>129,528</u>	<u>2,257</u>	<u>7,751</u>	<u>3,103</u>
<b>應付關聯方款項</b>				
<u>與貿易相關</u>				
R&S Engineering				
Works Pte. Ltd. ....	—	34,197	52,478	45,618
JH Tyres &				
Batteries Pte. Ltd. ....	—	35,150	44,962	26,354
	<u>—</u>	<u>69,347</u>	<u>97,440</u>	<u>71,972</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日，應收關聯方款項分別為129,528新加坡元、2,257新加坡元、7,751新加坡元及3,103新加坡元。應收楊得男先生款項於2018年12月31日已悉數結清。

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日，應付關聯方款項分別為零、69,347新加坡元、97,440新加坡元及71,972新加坡元。2017年12月31日至2018年12月31日至2019年12月31日及至2020年8月31日的波動乃主要由於應付JH Tyres & Batteries Pte. Ltd.及R&S Engineering Works Pte. Ltd.款項。

### 銀行結餘與現金

銀行結餘與現金包括銀行現金與手持現金。於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日，銀行結餘與現金分別約為5.0百萬新加坡元、4.4百萬新加坡元、11.2百萬新加坡元及11.7百萬新加坡元。

## 財務資料

### 遞延稅項負債／資產

遞延稅項負債主要來自廠房及設備賬面淨值超出其相應稅項價值之暫時差額，而遞延稅項資產主要來自於各報告期間結束時可用於抵銷未來應課稅利潤的稅項利益之暫時差額。有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

### 主要財務比率

下表載列於所示日期之若干財務比率：

	於12月31日			截至8月31日 止八個月或 於8月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	36.7%	35.4%	39.0%	34.9%
純利率 <sup>(2)</sup> .....	16.2%	8.9%	13.9%	12.9%
資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	22.1%	14.1%	16.6%	9.2%
股本回報率 <sup>(4)</sup> .....	32.7%	19.3%	24.4%	14.2%
利息覆蓋率 <sup>(5)</sup> .....	116.2	112.3	54.8	27.7
流動比率 <sup>(6)</sup> .....	2.7	2.9	3.4	3.0
負債比率 <sup>(7)</sup> .....	10.5%	8.7%	24.3%	27.3%
負債與權益比率 <sup>(8)</sup> .....	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：

1. 毛利率按年內／期內毛利除以年內／期內總收入乘以100%計算。有關我們毛利率的更多詳情，請參閱本節「經營業績各期比較」。
2. 純利率按年內／期內純利除以全年內／期內總收入乘以100%計算。有關我們純利率的更多詳情，請參閱本節「經營業績各期比較」。
3. 資產回報率等於年內／期內純利除以年末／期末總資產並乘以100%。
4. 股本回報率等於年內／期內純利除以年末／期末總權益並乘以100%。
5. 利息覆蓋率等於年內／期內息稅前純利除以年內／期內純利息支出。
6. 流動比率根據流動資產總值除以年末／期末總流動負債計算。
7. 負債比率按銀行借款、融資租賃承擔及租賃負債的總和除以每年末／期末總權益並乘以100%計算。
8. 負債與權益比率按每年末／期末債務淨額(銀行借款、融資租賃承擔及租賃負債的總和減去現金及現金等價物)除以年末／期末總權益並乘以100%計算。

## 財務資料

### 資產回報率

我們的資產回報率由截至2017年12月31日止年度的約22.1%減少至截至2018年12月31日止年度的約14.1%。該減少主要由於純利由截至2017年12月31日止年度約6.0百萬新加坡元減少約40.0%至截至2018年12月31日止年度約3.6百萬新加坡元，主要由於在截至2018年12月31日止年度產生的[編纂]所致；而總資產則由2017年12月31日約26.9百萬新加坡元減少約4.5%至2018年12月31日約25.7百萬新加坡元，主要由於客戶結算增加導致貿易應收款項減少所致。

我們的資產回報率由截至2018年12月31日止年度的約14.1%增加至截至2019年12月31日止年度的約16.6%。該增加主要由於純利由截至2018年12月31日止年度約3.6百萬新加坡元增加約69.4%至截至2019年12月31日止年度約6.1百萬新加坡元，主要由於貨車運輸服務、貨運代理服務及增值運輸服務的毛利增加所致；而總資產則由2018年12月31日約25.7百萬新加坡元增加約42.0%至2019年12月31日約36.5百萬新加坡元，此乃主要由於(i)銀行結餘及現金增加約6.8百萬新加坡元，主要受我們業務的整體增長及終止收購一項物業而退還的按金約1.5百萬新加坡元所推動；及(ii)根據國際財務報告準則第16號確認使用權資產約5.6百萬新加坡元所致。

分析截至2020年8月31日止八個月之數據並無意義，因其與於各財政年度之全年度相關數據並無可比性。

### 股本回報率

我們的股本回報率由截至2017年12月31日止年度的約32.7%減少至截至2018年12月31日止年度的約19.3%。該減少主要由於純利由截至2017年12月31日止年度約6.0百萬新加坡元減少約40.0%至截至2018年12月31日止年度約3.6百萬新加坡元，主要由於截至2018年12月31日止年度產生[編纂]約[編纂]百萬新加坡元所致，而總股本維持相對穩定於2017年12月31日的約18.2百萬新加坡元和於2018年12月31日的約18.8百萬新加坡元。

我們的股本回報率由截至2018年12月31日止年度的約19.3%增加至截至2019年12月31日止年度的約24.4%。該增加主要由於純利由截至2018年12月31日止年度約3.6百萬新加坡元增加約69.4%至截至2019年12月31日止年度約6.1百萬新加坡元，主要由於貨車運輸服務、貨運代理服務及增值運輸服務的毛利增加所致；而總權益則由2018年12月31日約18.8百萬新加坡元增加約31.9%至2019年12月31日約24.8百萬新加坡元，主要由於截至2019年12月31日止年度的溢利及其他全面收益所致。

## 財務資料

分析截至2020年8月31日止八個月之數據並無意義，因其與於各財政年度之全年度相關數據並無可比性。

### 利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率由截至2017年12月31日止年度的約116.2倍減少至截至2018年12月31日止年度的約112.3倍，主要由於截至2018年12月31日止年度產生[編纂]約[編纂]新加坡元，導致除利息及稅前溢利由截至2017年12月31日止年度約7.0百萬新加坡元減少約31.9%至截至2018年12月31日止年度約4.7百萬新加坡元，以及融資成本由截至2017年12月31日止年度60,000新加坡元減至截至2018年12月31日止年度42,000新加坡元。

我們的利息覆蓋率由截至2018年12月31日止年度的約112.3倍減少至截至2019年12月31日止年度的約54.8倍，主要由於整體毛利增加，導致除利息及稅前溢利由截至2018年12月31日止年度約4.7百萬新加坡元增加約63.8%至截至2019年12月31日止年度約7.7百萬新加坡元，以及由於在2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號導致租賃負債增加，導致融資成本由截至2018年12月31日止年度42,000新加坡元增加至截至2019年12月31日止年度140,000新加坡元。

我們的利息覆蓋率由截至2019年8月31日止八個月的約84.7倍減少至截至2020年8月31日止八個月的約27.7倍，主要由於整體毛利減少，導致除利息及稅前溢利由截至2019年8月31日止八個月約5.6百萬新加坡元減少約21.4%至截至2020年8月31日止八個月約4.4百萬新加坡元，以及由於主要與租賃新15C Pioneer Crescent堆場相關的租賃負債增加，導致融資成本由截至2019年8月31日止八個月66,000新加坡元增加至截至2020年8月31日止八個月158,000新加坡元。

### 流動比率

我們的流動比率由2017年12月31日的約2.7倍增加至2018年12月31日的約2.9倍。該減少主要由於結算應付股息，導致流動負債由2017年12月31日約6.5百萬新加坡元減少約18.5%至2018年12月31日約5.3百萬新加坡元，超出流動資產由2017年12月31日約17.6百萬新加坡元減少約12.5%至2018年12月31日約15.4百萬新加坡元，主要由於來自客戶的結算增加所致。

我們的流動比率由2018年12月31日的約2.9倍增加至2019年12月31日的約3.4倍，主要由於我們的業務整體有所增長而致使銀行結餘及現金增加，導致流動資產由2018年12月31日約15.4百萬新加坡元增加約50.0%至2019年12月31日約23.1百萬新加坡元，而確認租賃負債導致流動負債由2018年12月31日的約5.3百萬新加坡元輕微增加至2019年12月31日的約6.7百萬新加坡元。

## 財務資料

我們的流動比率由2019年12月31日的約3.4倍減少至2020年8月31日的約3.0倍，主要由於確認與加強版僱傭補貼計劃(JSS)補貼相關的遞延收入，導致流動負債由2019年12月31日的約6.7百萬新加坡元增加約19.4%至2020年8月31日的約8.0百萬新加坡元，而流動資產於2019年12月31日及2020年8月31日維持相對穩定於約23.1百萬新加坡元及約23.5百萬新加坡元。

### 負債比率

我們的負債比率由2017年12月31日的約10.5%減少至2018年12月31日的約8.7%。該減少主要由於償還融資租賃及借款項下的債務，導致銀行借款及融資租賃承擔總額由2017年12月31日約1.9百萬新加坡元減少約15.8%至2018年12月31日約1.6百萬新加坡元。

我們的負債比率由2018年12月31日的約8.7%增加至2019年12月31日的約24.3%。該增加主要由於銀行借款、融資租賃承擔及租賃負債總額由2018年12月31日約1.6百萬新加坡元增加約275.0%至2019年12月31日約6.0百萬新加坡元，乃由於自2019年1月1日起應用國際財務報告準則第16號所確認的租賃負債。

我們的負債比率由2019年12月31日的約24.3%增加至2020年8月31日的約27.3%。該增加主要由於銀行借款及租賃負債總額由2019年12月31日約6.0百萬新加坡元增加約10.0%至2020年8月31日約6.6百萬新加坡元，乃由於自2019年1月1日起應用國際財務報告準則第16號所確認的租賃負債及租賃新15C Pioneer Crescent堆場所致。

### 負債與權益比率

由於我們於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日錄得淨現金，故負債與權益比率並不適用。

### 資產負債表外安排

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排。

### 金融風險

本集團於日常業務過程中正面對或可能面對以公平值以外的其他方式列值的利率風險、貨幣風險、信貸風險及流動資金風險。有關金融風險管理政策及慣例的詳情載於本文件附錄一「過往財務資料附註—金融風險管理目標及政策」一節。

## 財務資料

### 近期發展

根據本集團截至2020年10月31日止十個月的未經審核財務資料，我們的收入較2019年同期減少約7.5%。該減少乃主要由於COVID-19疫情導致2020年2月的業務活動大幅減少，而我們的收入正在恢復，2020年10月的收入較2020年2月增加約35.8%。董事認為，與2019年同期相比，上述截至2020年10月31日止十個月的減少及波動並不重大，因為在COVID-19疫情造成前所未有的衝擊的環境下，上述減少及波動屬微不足道。此外，與2020年2月相比，我們的收入於2020年10月已正在恢復並有所增加。

有關COVID-19對我們業務及營運的影響詳情，請參閱「概要－近期發展及重大不利變動」一節。

### 足夠營運資金

經計及本集團可用財務資源，包括內部產生的資金、可動用融資、[編纂]估計[編纂]及本文件「概要－近期發展及重大不利變動」一節披露的因素，董事認為本集團有足夠營運資金滿足目前(即由本文件日期起計未來12個月)需要。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，董事確認本集團(i)並未於取得外部借貸時面對任何困難；(ii)並未遭追索或要求提前償還借貸；(iii)並未拖延或拖欠償還任何貿易及非貿易性質的應付款項及銀行借貸，及／或違反借貸項下的其他契諾；及(iv)並未違反任何融資契諾。

### 關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告所載關聯方交易而言，董事確認該等交易按正常商業條款及／或不遜於獨立第三方提供的條款進行，屬公平合理及符合股東整體利益。

### 可分派儲備

根據公司法及細則，本公司可以任何貨幣宣派股息，但不可宣派任何超出董事會建議金額的股息。章程細則規定股息可以本公司溢利、變現或未變現、或來自任何由董事認為不再需要的溢利中撥出的儲備宣派及派付。經股東同意及通過償付能力測試後，本公司亦可從股份溢價賬撥付股息。

## 財務資料

本公司於2018年6月20日在開曼群島註冊成立，於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日並無可分派儲備。

### 股息

於截至2017年12月31日止年度，Rejoice就截至2016年12月31日止年度宣派股息4,000,000新加坡元。1,600,000新加坡元由截至2017年12月31日止年度的應收股東款項抵銷，而其餘2,400,000新加坡元則已於2018年初支付。

於截至2017年12月31日止年度，Richwell就截至2016年12月31日止年度宣派股息200,000新加坡元。股息已於截至2017年12月31日止年度支付。

於截至2017年12月31日止年度，Radiant就截至2016年12月31日止年度宣派股息620,000新加坡元。股息已於截至2017年12月31日止年度支付。

於截至2018年12月31日止年度，Rejoice就截至2017年12月31日止年度宣派股息600,000新加坡元。300,000新加坡元已由應收黃先生款項抵銷，而其餘300,000新加坡元則已於截至2018年12月31日止年度支付。

於截至2018年12月31日止年度，Richwell就截至2017年12月31日止財政年度宣派股息1,203,370新加坡元。205,454新加坡元已由應收黃先生款項抵銷，而其餘997,916新加坡元則已於截至2018年12月31日止年度支付。

於截至2018年12月31日止年度，Radiant就截至2017年12月31日止年度宣派股息280,000新加坡元。276,658新加坡元已由應收黃先生款項抵銷，而其餘3,342新加坡元則已於截至2018年12月31日止年度支付。

Clear Bliss就截至2018年12月31日止財政年度宣派股息1,000,000新加坡元，並已於年內悉數派付。

概無就截至2019年12月31日止年度宣派或派付股息。

Clear Bliss就截至2019年12月31日止財政年度宣派股息4,000,000新加坡元。上述股息已於截至2020年8月31日止八個月內派付。

支付股息與否及其金額(倘支付)將視乎經營業績、現金流量、財務狀況、我們支付股息的法定及監管限制、未來前景及其他我們可能認為有關的因素。股份持有人有權根據已繳足或入賬列作已繳足的股份金額按比例收取有關股息。

## 財務資料

我們無法保證將可以按董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，甚或完成無法宣派股息。本集團並無任何預先釐定的股息派付比率，而任何股息將由董事會酌情作出，並視乎本集團的盈利、現金流量、財務狀況、資金需求及董事認為有關的任何其他條件。

因此，預期[編纂]相關估計開支將嚴重影響本集團截至2020年12月31日止年度的財務業績。董事強調有關成本為目前的估計，僅作參考之用，而最終於本集團截至2020年12月31日止年度合併損益表確認的金額視乎審核以及變數與假設當時的變動而調整。

### 上市規則規定的披露

除本文件作出的披露外，董事確認，於最後實際可行日期，並無情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露。

### 向財務匯報局申請認可Deloitte & Touche LLP為認可公眾利益實體核數師

#### 背景

我們擬於[編纂]後聘請新加坡的公眾會計師及特許會計師的海外審計事務所Deloitte & Touche LLP(「**Deloitte SG**」)擔任本公司的核數師。Deloitte & Touche LLP審核Clear Bliss Holdings Limited及其附屬公司，Deloitte & Touche LLP亦為本集團於新加坡註冊成立的附屬公司(即Rejoice Container Services Pte. Ltd.、Richwell Global Forwarding Pte Ltd、Radiant Overseas Pte Ltd及Real Time Forwarding Pte. Ltd.)的法定核數師。

#### 香港法例第588章財務匯報局條例的修訂經已生效

財務匯報局條例(第588章)(「**財務匯報局條例**」)的修訂自2019年10月1日(「**生效日期**」)起生效，且財務匯報局(「**財務匯報局**」)已成為香港上市實體核數師的獨立監管機構。

於生效日期後，所有擬進行公眾利益實體(「**公眾利益實體**」)項目(「**公眾利益實體項目**」)的審計事務所均須遵守註冊制度(適用於香港審計事務所)及獲認可(適用於非香港審計事務所)為認可公眾利益實體核數師(「**認可公眾利益實體核數師**」)。公眾利益實體為(a)上市公司，其上市證券至少包括股份或股票；或(b)上市集體投資計劃。因此，[編纂]後，本公司將成為公眾利益實體。



## 財務資料

於審計事務所可(i)「承擔」(即接受任命進行)任何公眾利益實體項目；及(ii)為海外實體進行任何公眾利益實體項目前，任何非香港審計事務所均須獲財務匯報局認可為認可公眾利益實體核數師。

根據財務匯報局條例，與本公司一樣，海外權益發行人須向聯交所尋求不反對陳述(「不反對陳述」)，以聘任其非香港核數師承擔起公眾利益實體項目。於不反對陳述發佈後，財務匯報局將考慮申請認可非香港核數師為認可公眾利益實體核數師(定義見財務匯報局條例第3A節)。

### 向財務匯報局申請根據財務匯報局條例認可Deloitte SG為認可公眾利益實體核數師

考慮到我們將於[編纂]後成為公眾利益實體，且我們擬繼續聘請Deloitte SG擔任我們的核數師，我們必須向財務匯報局申請認可Deloitte SG。

於2020年7月30日，我們已向聯交所申請不反對陳述，支持本公司向財務匯報局申請確認Deloitte SG為認可公眾利益實體核數師。於2020年8月4日，我們收到聯交所發出的不反對陳述。於2020年8月，我們向財務匯報局申請認可Deloitte SG為認可公眾利益實體核數師。於2020年9月23日，我們接獲財務匯報局原則上批准認可及批准Deloitte SG成為我們的認可公眾利益實體核數師。原則上批准的有效期限為自2020年9月23日起計6個月。Deloitte SG獲認可為我們的認可公眾利益實體核數師，將於[編纂]後Deloitte SG承接公眾利益實體項目時生效。

### [編纂]

本集團預期估計[編纂]總額約為[編纂]港元(根據每股[編纂][編纂]港元，即[編纂]範圍介乎每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，其中約[編纂]港元的[編纂]總額預期將由本集團承擔，而約[編纂]港元的[編纂]總額預期將由[編纂]承擔。預期將由本集團承擔的約[編纂]港元[編纂]中，約[編纂]港元將於[編纂]後從我們的股本中扣除。餘額約[編纂]港元預期於損益賬支銷，其中約[編纂]港元於截至2018年12月31日止年度支銷，而約[編纂]港元於截至2019年12月31日止年度支銷，及約[編纂]港元於截至2020年8月31日止八個月支銷，餘額約[編纂]港元預期於截至2020年12月31日止年度支銷。

### 物業權益

本公司的獨立物業估值師瑞豐環球評估諮詢有限公司已於2020年9月30日就位於新加坡的物業進行估值。其函件全文、估值概要及估值證書載於本文件附錄四。

## 財務資料

下表呈列有關物業於2020年8月31日的賬面淨值(節錄自本文件附錄一載列的會計師報告)及於2020年9月30日的物業估值報告(於附錄四載列)的對賬：

	新加坡元
本集團物業權益於2020年8月31日的賬面淨值 .....	4,149,887
減：租賃土地及樓宇由2020年9月1日至2020年9月30日期間的折舊 .....	(78,809)
本集團物業權益於2020年9月30日的賬面淨值 .....	4,071,078
估值盈餘淨額 .....	1,828,922
於2020年9月30日的相關物業估值(載列於本文件附錄四內的估值報告) .....	<u>5,900,000</u>

### 未經審核備考經調整合併有形資產淨值

請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

### 截至2020年12月31日止年度的溢利預測

截至2020年12月31日止年度本公司擁有人應佔[編纂]<sup>(1)</sup>..... 不少於[編纂]新加坡元  
(約[編纂]港元)<sup>(3)</sup>

未經審核備考[編纂]<sup>(2)</sup>..... 不少於[編纂]新加坡分  
(約[編纂]港仙)<sup>(3)</sup>

附註：

1. 編製上述截至2020年12月31日止年度的溢利預測所依據的基礎及假設概述於本文件附錄三A部分。董事已根據本集團截至2020年8月31日止八個月的經審核合併業績、本集團截至2020年10月31日止兩個月的未經審核合併業績及本集團截至2020年12月31日止餘下兩個月的合併業績預測，編製截至2020年12月31日止年度本公司擁有人應佔[編纂]。該預測乃根據在所有重大方面與本集團目前所採用的會計政策(載於本文件附錄一所載會計師報告附註4)一致的基礎編製。
2. 截至2020年12月31日止年度的未經審核備考[編纂]的計算乃根據截至2020年12月31日止年度本公司擁有人應佔預測合併溢利，並假設截至2020年12月31日止年度全年已發行[編纂]股股份(包括於本文件日期已發行的股份及預期根據[編纂]及資本化發行將予發行的股份，惟不計及因行使根據[編纂]可能授出的購股權或根據股份獎勵計劃授出股份而可能配發及發行的股份)。

---

## 財務資料

---

- 截至2020年12月31日止年度本公司擁有人應佔[編纂]及未經審核備考[編纂]按1.00新加坡元兌5.80港元的匯率由新加坡元換算為港元。概不表示新加坡元金額已經、可能已經或可以按該匯率或任何其他匯率兌換成港元，或根本不能兌換，反之亦然。

### 概無重大不利變動

董事確認，除本文件「概要－近期發展及重大不利變動」一節披露COVID-19疫情的影響外，本集團財務或營運狀況或前景自2020年8月31日（即本文件附錄一所載最近期經審核財務報表日期）起至本文件日期並無重大不利變動。

### 期後事件

有關於往績記錄期間後發生的重大事件，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38。