

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Shuang Yun Holdings Limited 雙運控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1706)

截至2019年12月31日止年度 的年度業績

雙運控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（下文統稱「本集團」）截至2019年12月31日止年度的經審核業績連同2018年同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
收益	4	112,271,670	90,783,991
服務成本		(90,807,710)	(71,812,902)
毛利		21,463,960	18,971,089
其他收入	5	410,445	459,189
行政開支		(12,353,726)	(13,112,458)
其他收益／（虧損）	6	38,452	(99,405)
融資成本	7	(2,386,974)	(2,099,362)
除稅前溢利		7,172,157	4,119,053

		截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
	附註	新加坡元	新加坡元
除稅前溢利		7,172,157	4,119,053
所得稅開支	8	<u>(1,686,818)</u>	<u>(1,007,809)</u>
年內溢利		<u>5,485,339</u>	<u>3,111,244</u>
其他全面收益：			
將不會重新分類至損益的項目：			
物業重估的收益，扣除有關所得稅		<u>278,422</u>	<u>241,703</u>
年內全面收益總額		<u><u>5,763,761</u></u>	<u><u>3,352,947</u></u>
每股盈利			
基本（新加坡分）	10	<u><u>0.55</u></u>	<u><u>0.31</u></u>

綜合財務狀況表

		於12月31日	
	附註	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	13,680,982	30,037,913
使用權資產	12	17,200,179	–
投資物業	13	2,180,000	2,180,000
		<u>33,061,161</u>	<u>32,217,913</u>
流動資產			
貿易應收款項	14	65,316,750	52,839,414
其他應收款項、按金及預付款項		3,465,128	3,459,681
合約資產		31,502,596	18,918,804
銀行存款	15	200,000	170,000
銀行結餘及現金	15	4,005,738	4,248,821
		<u>104,490,212</u>	<u>79,636,720</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	24,479,291	16,368,349
合約負債		152,556	62,942
融資租賃承擔	17	–	3,451,202
租賃負債	18	4,315,427	–
應付所得稅		1,569,283	1,193,072
借款	19	37,312,486	25,576,374
		<u>67,829,043</u>	<u>46,651,939</u>
流動資產淨值		<u>36,661,169</u>	<u>32,984,781</u>

		於12月31日	
	附註	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
非流動負債			
融資租賃承擔	17	–	9,637,512
租賃負債	18	10,096,917	–
借款	19	3,252,077	5,460,383
遞延稅項負債		1,261,534	756,758
		14,610,528	15,854,653
資產淨值		55,111,802	49,348,041
資本及儲備			
股本	20	17,381,244	17,381,244
股份溢價		5,130,991	5,130,991
儲備		32,599,567	26,835,806
本公司擁有人應佔權益		55,111,802	49,348,041

綜合權益變動表

	股本 新加坡元	股份溢價 (附註(a)) 新加坡元	儲備			總計 新加坡元
			其他儲備 (附註(b)) 新加坡元	重估儲備 新加坡元	累計溢利 新加坡元	
於2018年1月1日	17,381,244	5,130,991	10,700,000	664,878	12,117,981	45,995,094
年內溢利	-	-	-	-	3,111,244	3,111,244
物業重估收益，扣除相關所得稅	-	-	-	241,703	-	241,703
年內全面收益總額	-	-	-	241,703	3,111,244	3,352,947
於2018年12月31日	17,381,244	5,130,991	10,700,000	906,581	15,229,225	49,348,041
年內溢利	-	-	-	-	5,485,339	5,485,339
物業重估收益，扣除相關所得稅	-	-	-	278,422	-	278,422
年內全面收益總額	-	-	-	278,422	5,485,339	5,763,761
於2019年12月31日	17,381,244	5,130,991	10,700,000	1,185,003	20,714,564	55,111,802

附註： (a) 股份溢價指股份發行所得款項超出公平值的部分。

(b) 於上一財政年度，集團重組產生其他儲備，其中陳志龍先生及陳慧芬女士轉讓於Double-Trans Pte. Ltd. (「**Double-Trans**」) 及Samco Civil Engineering Pte. Ltd. (「**Samco**」) 的10,700,000股股份予本集團。

綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司為於2017年6月21日在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司的公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square Hutchins Drive PO Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本集團的主要營業地點位於No. 4, Sungei Kadut Street 2, Singapore。

本公司為一家投資控股公司，其營運附屬公司的主要業務為提供道路建設服務（包括新道路建設、道路拓寬及道路相關設施建設）、建築配套服務（包括道路維護工程）及建築機械租賃。

本公司的功能貨幣為新加坡元（「新加坡元」），其亦為綜合財務報表的呈列貨幣。

2. 編製基準及集團重組

綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

就本公司股份於聯交所主板上市而言，本公司於2017年10月19日進行重組（載於本公司日期為2017年10月31日的招股章程（「招股章程」）「歷史、重組及公司架構」一節），且本公司已成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。經重組而成的本集團被視為持續經營實體。因此，所編製的綜合財務報表包括本集團現時旗下公司的財務報表，猶如於整個期間或自彼等各自註冊成立或成立日期以來（以較短者為準），重組完成後的本集團架構一直存在。

3. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已將所有新訂及經修訂國際財務報告準則及已生效經修訂的新國際財務報告準則詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）應用於本財政期間開始的經營中。

採納該等新訂／經修訂國際財務報告準則、修訂本及詮釋並未導致本集團會計政策的變動及並未對本期間或過往期間所呈列的金額造成重大影響，惟下列除外：

於本年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已應用於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告準則第16號租賃（由國際會計準則委員會於2016年1月頒發）。

國際財務報告準則第16號就租賃會計處理方法引入新訂或經修訂規定。該準則透過剔除經營租賃及融資租賃之間的差別及規定於開始時就所有租賃確認使用權資產及租賃負債引入承租人會計處理方法的重大變動，惟於採納有關確認豁免時短期租賃及低價值資產租賃除外。與承租人會計處理方法相反，出租人會計處理方法之規定大致維持不變。有關該等新規定的詳情載於附註3。採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務報表的影響載述如下。

本集團首次應用國際財務報告準則第16號的日期為2019年1月1日。

本集團已採用累計追補法應用國際財務報告準則第16號，該方法：

- 要求本集團將首次應用國際財務報告準則第16號的累計影響確認為於首次應用日期累計溢利期初結餘的調整。
- 不允許重述比較資料，而是將其根據國際會計準則第17號租賃及國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包含租賃繼續呈列。

(a) 租賃新定義的影響

於過渡至國際財務報告準則第16號時，本集團已採用實際權宜方法，並無對合約是否屬於或包含租賃予以重新評估。因此，根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號對租賃之定義將繼續適用於2019年1月1日前訂立或變更的該等租賃。

租賃定義之變動主要與控制權之概念有關。國際財務報告準則第16號按照客戶是否有權控制使用在某一時期內以代價作為交換的已識別資產釐定合約是否包含租賃。該處理與國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號著重於「風險及回報」相反。

本集團就於2019年1月1日或之後訂立或變更的所有租賃合約（無論其於租賃合約中為出租人或承租人）應用國際財務報告準則第16號所載的租賃定義及相關指引。於籌備首次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已執行一項實施項目。該項目顯示國際財務報告準則第16號之新定義將不會大幅變更符合本集團租賃定義的合約範疇。

(b) 對承租人會計處理方法的影響

(i) 過往經營租賃

國際財務報告準則第16號改變本集團過往根據國際會計準則第17號將租賃分類為經營租賃的入賬方式（其於資產負債表外）。

於應用國際財務報告準則第16號時，就所有租賃（惟下文所述者除外）而言，本集團：

- (a) 於綜合財務狀況表內確認初步按未來租賃付款現值計量的使用權資產及租賃負債，且使用權資產根據國際財務報告準則第16:C8(b)(ii)號以任何預付或應計租賃款項之金額進行調整；
- (b) 於綜合損益表內確認使用權資產折舊及租賃負債利息；
- (c) 於綜合現金流量表內分離已付現金總額為本金部分（呈列於融資活動中）及利息（呈列於融資活動中）。

租賃獎勵（免租期）確認為計量使用權資產及租賃負債的一部分，而根據國際會計準則第17號其導致確認租賃獎勵（按直線法攤銷為租金支出減少）。

根據國際財務報告準則第16號，使用權資產將根據國際會計準則第36號進行減值測試。

對於短期租賃（租賃期為12個月或以下），本集團已選擇國際財務報告準則第16號所允許的直線法確認租賃開支。此開支於損益中的行政開支內呈列。

本集團於就先前應用國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃應用累計追補法時，已使用以下實際權宜方法。

- 本集團對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率。
- 本集團選擇不將使用權資產及租賃負債確認為租期於自首次應用日期起計12個月內到期的租賃。
- 本集團在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產。
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，本集團以後見之明確定租賃期。

(ii) 過往融資租賃

就應用國際會計準則第17號分類為融資租賃的租賃而言，緊接首次應用日期前應用國際會計準則第17號計量的租賃資產的賬面值以及融資租賃項下的責任分別重新分類為使用權資產及租賃負債，且並無作出任何調整，惟本集團選擇應用低價值租賃確認豁免的情況除外。

自2019年1月1日起，使用權資產及租賃負債應用國際財務報告準則第16號入賬。

(c) 對出租人會計處理方法的影響

國際財務報告準則第16號並無大幅變更出租人對租賃的會計處理方法。根據國際財務報告準則第16號，出租人繼續將租賃分類為融資租賃或經營租賃，並對該兩種租賃進行不同的會計處理。

然而，國際財務報告準則第16號已變更及擴大所需披露，具體而言，有關出租人管理租賃資產剩餘利息產生風險的方式。

(d) 首次應用國際財務報告準則第16號的財務影響

於2019年1月1日，適用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率於財務狀況表中確認為每年4.38%。

下表呈列於2018年12月31日應用國際會計準則第17號披露，並使用首次應用日期的增量借款利率進行貼現的經營租賃承擔以及於首次應用日期在財務狀況表中確認的租賃負債。

對2019年1月1日累計溢利的影響

	新加坡元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	452,670
貼現上述款項的影響	(32,563)
於2018年12月31日根據國際會計準則第17號確認的融資租賃負債	13,088,714
於計入租期且以往未計入經營租賃承擔內的 續租選擇權涵蓋期間到期的租賃付款現值	<u>444,691</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債	<u><u>13,953,512</u></u>
分析為：	
流動	3,891,695
非流動	<u><u>10,061,817</u></u>

本集團於過渡至國際財務報告準則第16號後確認與國際會計準則第17號項下的過往經營租賃承擔有關的使用權資產864,798新加坡元及租賃負債864,798新加坡元。概無於累計溢利中確認差額。

於年內，先前應用國際會計準則第17號根據融資租賃持有的物業、廠房及設備16,151,470新加坡元已於首次應用日期根據國際財務報告準則第16號重新分類為使用權資產。

4. 收益及分部資料

收益乃根據與客戶訂立的合約所訂明的代價計量以及不包括代表第三方收取的金額。本集團透過將產品或服務的控制權轉移給客戶時確認收益。本集團收益來自本集團向外部客戶提供道路建設服務(包括新道路建設、道路拓寬及道路相關設施建設)、建築配套服務(包括道路維護工程)及建築機械租賃。

資料須向控股股東(即本集團主要營運決策人(「主要營運決策人」))報告以作資源分配及表現評估。該等會計政策與本集團會計政策相同。主要營運決策人按服務性質(即提供道路建設服務、提供建築配套服務及建築機械租賃)審閱收益及整個年度內的溢利。主要營運決策人概無定期獲提供本集團按服務類型的業績或資產及負債的進一步詳細分析以作審閱。因此,僅按國際財務報告準則第8號經營分部呈列實體有關服務、主要客戶及地區資料方面的披露。

1. 收益的分類

按主要產品或服務線分類的客戶合約收益如下:

	截至12月31日止年度	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
在國際財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收益:		
按工程性質分類:		
—來自道路建設服務的收益	29,621,888	15,417,071
—來自建築配套服務的收益	82,649,782	75,366,920
來自外部客戶的收益	<u>112,271,670</u>	<u>90,783,991</u>

2. 主要客戶

於年內，個別佔本集團總收益10%以上的來自客戶的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
來自下列客戶的收益：		
客戶I	35,561,471	11,150,354
客戶II	23,423,643	19,156,139
客戶III	<u>18,433,235</u>	<u>1,104,945</u>

3. 地區資料

本集團主要在新加坡經營業務。就提供服務地區而言，約100%（2018年：100%）的收益均源自新加坡，且本集團絕大部分非流動資產均位於新加坡。

5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
培訓及項目支持服務收入	436	6,705
政府補貼	43,984	74,321
租金收入	245,060	296,460
雜項收入	<u>120,965</u>	<u>81,703</u>
	<u>410,445</u>	<u>459,189</u>

6. 其他收益／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
出售物業、廠房及設備產生的收益	38,452	595
投資物業公平值變動虧損	—	(100,000)
	<u>38,452</u>	<u>(99,405)</u>

7. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
須全數償還的借款利息		
銀行貸款利息	292,448	334,167
租賃負債利息	618,998	—
融資租賃承擔利息	—	499,892
銀行融資	1,475,528	1,265,303
	<u>2,386,974</u>	<u>2,099,362</u>

8. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
稅項開支包括：		
即期稅項		
—新加坡企業所得稅(「企業所得稅」)	1,375,222	1,071,052
—過往年度超額撥備	(136,157)	(132,309)
	<u>1,239,065</u>	<u>938,743</u>
遞延稅項開支	447,753	69,066
	<u>1,686,818</u>	<u>1,007,809</u>

11. 物業、廠房及設備

	重新估值的 樓宇 新加坡元	汽車 新加坡元	廠房及機械 新加坡元	電腦 新加坡元	傢俬及裝置 新加坡元	設備 新加坡元	租賃裝修 新加坡元	總計 新加坡元
成本或估值								
於2018年1月1日	6,000,000	9,503,733	14,266,756	226,294	99,199	2,065,984	243,082	32,405,048
添置	-	4,728,292	6,684,356	20,388	-	278,813	-	11,711,849
出售	-	(433,835)	(77,480)	-	-	-	-	(511,315)
重估減少	(500,000)	-	-	-	-	-	-	(500,000)
於2018年12月31日	5,500,000	13,798,190	20,873,632	246,682	99,199	2,344,797	243,082	43,105,582
採納國際財務報告準則第16號	-	(11,265,533)	(8,540,986)	-	-	(369,260)	-	(20,175,779)
於2019年1月1日(經重列)	5,500,000	2,532,657	12,332,646	246,682	99,199	1,975,537	243,082	22,929,803
添置	-	-	992,500	9,061	-	975,234	-	1,976,795
出售	-	(1,139,733)	(160,060)	-	-	(129,000)	-	(1,428,793)
重估減少	(500,000)	-	-	-	-	-	-	(500,000)
於2019年12月31日	5,000,000	1,392,924	13,165,086	255,743	99,199	2,821,771	243,082	22,977,805
累計折舊								
於2018年1月1日	-	3,910,320	4,383,990	183,416	87,294	902,111	79,969	9,547,180
年內開支	791,209	2,014,171	1,613,008	34,598	8,745	217,239	24,309	4,703,279
於出售時對銷	-	(344,448)	(47,133)	-	-	-	-	(391,581)
於重估時對銷	(791,209)	-	-	-	-	-	-	(791,209)
於2018年12月31日	-	5,580,043	5,949,865	218,014	96,039	1,119,350	104,278	13,067,669
採納國際財務報告準則第16號	-	(3,160,264)	(824,386)	-	-	(39,659)	-	(4,024,309)
於2019年1月1日(經重列)	-	2,419,779	5,125,479	218,094	96,039	1,079,691	104,278	9,043,360
年內開支	835,443	51,633	1,276,935	22,336	3,160	186,206	24,308	2,400,021
於出售時對銷	-	(1,095,929)	(131,699)	-	-	(83,487)	-	(1,311,115)
於重估時對銷	(835,443)	-	-	-	-	-	-	(835,443)
於2019年12月31日	-	1,375,483	6,270,715	240,430	99,199	1,182,410	128,586	9,296,823
賬面值								
於2018年12月31日	5,500,000	8,218,147	14,923,767	28,588	3,160	1,225,447	138,804	30,037,913
於2019年1月1日(經重列)	5,500,000	112,878	7,207,167	28,588	3,160	895,846	138,804	13,886,443
於2019年12月31日	5,000,000	17,441	6,894,371	15,313	-	1,639,361	114,496	13,680,982

上述物業、廠房及設備項目（樓宇除外）乃於考慮剩餘價值後以直線基準按以下可使用年期折舊：

汽車	5年
廠房及機械	10年
電腦	3年
傢俬及裝置	5年
設備	10年
租賃裝修	短於10年或租期

下列項目的賬面值為根據融資租賃持有的資產：

	於2018年 12月31日
汽車	8,105,269
廠房及機械	7,716,600
設備	<u>329,601</u>
	<u><u>16,151,470</u></u>

本集團的樓宇乃使用重估模式計量，且在各自物業剩餘可使用年期內（參照有關介乎10至55年的租期）於重估日期折舊。

本集團已抵押賬面淨值約為[5,000,000]新加坡元（2018年：5,500,000新加坡元）的樓宇以擔保授予本集團的一般銀行融資。

本集團樓宇的公平值計量

於2018年及2019年12月31日，本集團樓宇按其重估金額（即為重估日期的公平值）減任何其後的累計折舊列賬。

於2019年12月31日，樓宇的公平值計量由獨立估值師Teho Property Consultants Pte Ltd（於8 Jalan Lembah Kallang # 03-01 Min Ghee Building Singapore 339564經營業務）進行。於2018年12月31日，樓宇的公平值計量由獨立估值師Colliers International Consultancy & Valuation (Singapore) Pte Ltd（於12 Marina View #19-02, Asia Square Tower 2, Singapore, 018961經營業務）進行。

Teho Property Consultants Pte Ltd及Colliers International Consultancy & Valuation (Singapore) Pte Ltd與本集團概無關連且具備合適之資格及對有關地點物業公平值計量的最新經驗。

樓宇的公平值乃根據反映近期類似物業交易價格的市場比較方法釐定，根據審查的性質、位置及條件的差異進行調整。年內估值技術並無改變。

估計該等物業的公平值時，該等物業的最高價值及最佳用途為其現時用途。

用於估值樓宇的關鍵不可觀察輸入數據為經調整每平方米價格。所用經調整每平方米價格的顯著增加（減少）將導致樓宇公平值計量的顯著增加（減少），反之亦然。

於報告期末，本集團樓宇詳情以及有關公平值層級及經調整每平方米價格資料如下：

	公平值第三級 新加坡元	經調整 每平方米價格 新加坡元
於2018年12月31日		
No. 4 Sungei Kadut Street 2, Singapore 729226	5,500,000	1,077
於2019年12月31日		
No. 4 Sungei Kadut Street 2, Singapore 729226	5,000,000	979

於本財政年度，第三級並無轉入或轉出。

倘樓宇並未獲重估，將按歷史成本減累計折舊（於2018年及2019年12月31日分別為4,909,021新加坡元及4,172,668新加坡元）於綜合財務狀況表入賬。

12. 使用權資產

	宿舍 新加坡元	土地 新加坡元	設備 新加坡元	機械 新加坡元	汽車 新加坡元	總計 新加坡元
成本：						
於2019年1月1日	-	-	369,260	8,540,986	11,265,533	20,175,779
添置	386,272	357,853	156,853	3,630,700	671,641	5,203,319
出售	-	-	-	-	(838,567)	(838,567)
於2019年12月31日	386,272	357,853	526,113	12,171,686	11,098,607	24,540,531
累計折舊：						
於2019年1月1日	-	-	39,659	824,386	3,160,264	4,024,309
年內開支	228,221	151,909	78,721	1,061,980	2,252,732	3,773,563
出售	-	-	-	-	(457,520)	(457,520)
於2019年12月31日	228,221	151,909	118,380	1,886,366	4,955,476	7,340,352
賬面值						
於2019年12月31日	158,051	205,944	407,733	10,285,320	6,143,131	17,200,179

本集團租賃若干資產，包括宿舍、土地、設備、機械及汽車。租期為二至六年（2018年：二至六年）。

本集團於租期結束後並無選擇權購買其任何租賃資產。本集團的責任乃以出租人對該等租賃的租賃資產的所有權作擔保。

有關物業、廠房及設備的若干租賃於本財政年度屆滿。屆滿合約以類似相關資產的新租賃代替或通過行使選擇權延期。該情況導致2019年使用權資產增加5,203,319新加坡元。

租賃負債的到期分析載於附註18。

於損益中確認的款項

	2019年 新加坡元
使用權資產折舊開支	3,773,563
租賃負債利息開支 (附註7)	618,998
與短期租賃有關的開支	654,763

於2019年12月31日，本集團就短期租賃承擔8,310新加坡元。

13. 投資物業

(a) 收購及出售

截至2019年12月31日止年度並無添置及出售。

(b) 估值

本集團獨立估值師 Teho Property Consultants Pte Ltd 及 Colliers International Consultancy & Valuation (Singapore) Pte Ltd 分別於2019年及2018年12月31日就按公平值計量的投資物業進行估值。

於報告期末，本集團投資物業詳情及有關公平值層級資料如下：

	賬面值 新加坡元	公平值 — 第三級 新加坡元
— 於2019年12月31日		
No. 28 Sing Ming Lane#07-133, Singapore 573972	660,000	660,000
No. 28 Sing Ming Lane#07-134, Singapore 573972	700,000	700,000
No. 26 Sing Ming Lane#08-116, Singapore 573971	820,000	820,000
	<u>2,180,000</u>	<u>2,180,000</u>

	賬面值 新加坡元	公平值 — 第三級 新加坡元
— 於2018年12月31日		
No. 28 Sing Ming Lane#07-133, Singapore 573972	660,000	660,000
No. 28 Sing Ming Lane#07-134, Singapore 573972	700,000	700,000
No. 26 Sing Ming Lane#08-116, Singapore 573971	820,000	820,000
	<u>2,180,000</u>	<u>2,180,000</u>

截至2019年及2018年12月31日止財政年度，第三級並無轉入或轉出。

14. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
貿易應收款項	9,869,339	11,820,884
虧損撥備	(68,567)	—
	<u>9,800,772</u>	<u>11,820,884</u>
未開票收益	55,515,978	41,018,530
	<u>65,316,750</u>	<u>52,839,414</u>

客戶的平均信貸期約為貿易應收款項的發票日期起計30天。以下為於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款項分析：

	於12月31日	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
30天以內	4,495,059	6,986,109
31天至60天	1,950,240	3,487,258
61天至90天	823,803	755,669
90天以上	2,531,670	591,848
	<u>9,800,772</u>	<u>11,820,884</u>

15. 銀行存款／銀行結餘及現金

於2019年12月31日，銀行存款200,000新加坡元（2018年：170,000新加坡元）指作為本集團獲授透支融資的擔保而存放於銀行的款項，並將於2020年獲解除（2018年：於2019年獲解除）。

銀行結餘及銀行存款按現行市場年利率0.5%（2018年：0.14%）計息。

16. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
貿易應付款項	16,489,065	8,321,132
應付質保金	569,953	367,779
應計開支	4,894,706	5,323,357
其他應付款項		
應付商品及服務稅	53,396	108,322
應付職工薪酬	1,409,727	1,720,495
其他	1,062,444	527,264
	<u>24,479,291</u>	<u>16,368,349</u>

以下為於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
90天內	9,031,513	5,042,822
91天至180天	5,836,271	2,041,601
180天以上	1,621,281	1,236,709
	<u>16,489,065</u>	<u>8,321,132</u>

向供應商及分包商採購之信貸期為30至120天(2018年：30至120天)或於交付時支付。

17. 融資租賃承擔

	最低租賃付款 於12月31日	最低租賃付款 之現值 於12月31日
	2018年 新加坡元	2018年 新加坡元
融資租賃項下應付款項		
一年內	3,943,726	3,451,202
一年以上但不超過兩年	3,323,547	2,977,442
兩年以上但不超過五年	6,777,648	6,403,580
五年以上	264,088	256,490
	<u>14,309,009</u>	<u>13,088,714</u>
減：未來融資費用	<u>(1,220,295)</u>	
租賃承擔現值	<u><u>13,088,714</u></u>	
減：須於一年內償付的款項（於流動負債項下列示）		<u>(3,451,202)</u>
須於一年後償付的款項		<u><u>9,637,512</u></u>

18. 租賃負債

	2019年 新加坡元
分析為：	
非流動	10,096,917
流動	<u>4,315,427</u>
	<u><u>14,412,344</u></u>
到期分析	
第一年	4,315,427
第二年	3,890,803
第三年	3,551,862
第四年	2,217,388
第五年	344,577
更久	<u>92,287</u>
	<u><u>14,412,344</u></u>

本集團並無就其租賃負債面臨重大流動資金風險。

租賃負債受本公司庫務職能監控。

所有租賃責任均以新加坡元計值。

19. 借款

	於12月31日	
	2019年 新加坡元	2018年 新加坡元
銀行透支-有抵押	6,974,371	4,332,062
銀行貸款-有抵押		
銀行保理	3,367,913	2,910,361
貿易融資	24,761,919	15,963,087
其他貸款	5,460,360	7,831,247
	40,564,563	31,036,757
分析為：		
須償還之賬面金額		
- 按要求或一年內	37,312,486	25,576,374
- 一年以上但不超過兩年	1,809,911	2,208,305
- 兩年以上但不超過五年	579,580	2,293,990
- 五年以上	862,586	958,088
	40,564,563	31,036,757
減：於流動負債下列示一年內到期之款項	37,312,486	25,576,374
於非流動負債下列示之款項	3,252,077	5,460,383

20. 股本

本公司於2017年6月21日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份。本公司的全部已發行股本（一股按面值繳足股款股份）配發及發行予一名初始認購人。於2017年6月21日，初始認購人按面值向Jian Sheng（由陳先生及陳女士擁有的一家公司）轉讓一股繳足股款股份。

於2017年10月20日，本公司法定股本透過增設1,996,200,000股每股面值0.10港元的額外股份，由380,000港元增加至200,000,000港元，增設的每股股份與當時已發行股份在各方面享有同等權益。

作為股份發售的一部分，本公司通過將本公司股份溢價賬的進賬款項75,000,000港元資本化，向Jian Sheng配發及發行本公司合共749,999,999股入賬列作按面值繳足股款股份（「資本化發行」）。

因應本公司首次公開發售，本公司以每股0.56港元的價格發行250,000,000股每股面值0.10港元的普通股（「股份發售」）。股份於2017年11月15日起於香港聯合交易所有限公司主板買賣。所得款項淨額約為109.5百萬港元，相等於19百萬新加坡元。

	股份數目	面值 港元	股本 新加坡元
雙運控股有限公司的法定股本：			
於2018年12月31日及2019年12月31日	<u>2,000,000,000</u>	<u>0.10</u>	<u>200,000,000</u>
	股份數目	港元	新加坡元
已發行及繳足：			
於2018年12月31日及2019年12月31日	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>	<u>17,381,244</u>

管理層討論及分析

業務回顧

本集團是新加坡承建商，從事道路工程服務及建築配套服務。我們提供的道路工程服務主要包括：(i)道路建設服務（即新道路建設、道路拓寬及道路相關設施建設）；及(ii)建築配套服務（例如路面鋪設及標線維護工程以及道路提升改造服務）。

本集團錄得收益增長約23.7%，由截至2018年12月31日止年度的約90.8百萬新加坡元增至截至2019年12月31日止年度的約112.3百萬新加坡元。

本集團的溢利由截至2018年12月31日止年度的約3.1百萬新加坡元增加77.4%至截至2019年12月31日止年度的約5.5百萬新加坡元。溢利增長歸因於2018年獲得的項目增加且於截至2019年12月31日止年度全力開展。

截至2019年12月31日止年度，我們就道路建設服務項目及建築配套服務分別確認收益約29.6百萬新加坡元及82.6百萬新加坡元。

本集團的財務狀況、經營業績及業務前景或會受與本集團業務直接或間接有關的多項風險及不確定因素的影響。本集團已識別的主要風險及不確定因素為(i)我們依賴供應商及分包商完成我們的若干部分道路工程項目及(ii)我們大部分的勞動力由外籍勞工組成及面臨無法聘用外籍勞工的風險。

財務回顧

收益

本集團截至2019年12月31日止年度的收益約為112.3百萬新加坡元，較去年約90.8百萬新加坡元增長約23.7%。收益增長歸因於道路建設服務及建築配套服務所得收益增加。

毛利

本集團的毛利由截至2018年12月31日止年度的約19.0百萬新加坡元增至截至2019年12月31日止年度的約21.5百萬新加坡元。該增加乃主要由於2018年獲得的該等項目並於截至2019年12月31日止年度全力開展。

本集團的毛利率由截至2018年12月31日止年度的約20.9%降至截至2019年12月31日止年度的約19.1%。該毛利率下降乃主要由於為於現時競爭激烈的建築市場獲取更多項目，本集團不得不以較低的溢利率展開競爭及投標。

其他收入

其他收入由截至2018年12月31日止年度的約0.5百萬新加坡元減至截至2019年12月31日止年度的約0.4百萬新加坡元。該減少乃主要由於年內租金收入減少。

行政開支

截至2019年12月31日止年度，行政開支由約13.1百萬新加坡元減少約0.7百萬新加坡元至約12.4百萬新加坡元，主要因專業費用減少所致。

融資成本

截至2019年12月31日止年度，融資成本由約2.1百萬新加坡元增長約14.3%至約2.4百萬新加坡元。該增加乃主要由於收購機械的租賃負債利息增加及借款增加所致。

所得稅開支

截至2019年12月31日止年度，本集團所得稅開支由1.0百萬新加坡元增加約0.7百萬新加坡元至1.7百萬新加坡元。該增加乃主要由於除稅前溢利增加所致。

年內溢利

主要由於上述因素的合併影響，截至2019年12月31日止年度，除稅後溢利由約3.1百萬新加坡元增至約5.5百萬新加坡元。

上市所得款項淨額用途

股份於上市日期在聯交所上市，且股份全球發售所得款項淨額為109.5百萬港元。

上市所得款項淨額於2019年12月31日的用途大致如下：

所得款項淨額用途	佔所得款項 淨額百分比 (%)	所得款項淨額 (百萬港元)	已動用金額 (百萬港元)	餘下金額 (百萬港元)
—購買設備及機械以鞏固市場地位	13.7	15.0	15.0	—
—收購物業作	67.4	73.8	50.7	23.1
(i) 配套辦公室；				
(ii) 我們的外籍勞工宿舍；				
(iii) 預備瀝青混合料以供自用的車間；及				
(iv) 我們的機械倉庫				
—增加我們的人力，以實現市場擴張及爭取更多項目	7.4	8.1	8.1	—
—升級資訊科技系統	1.8	2.0	2.0	—
—營運資金	9.7	10.6	10.6	—
總計	100.0	109.5	86.4	23.1

環境政策及表現

本集團認為，嚴格的質量保證體系及對工程質量、安全、職業健康及環境管理的堅定承諾是我們按時向客戶交付優質工程的關鍵。因此，本集團實施符合國際標準的嚴格管理體系以規管我們的工程質量、安全及環境管理標準。截至2019年12月31日止年度，本集團分別符合有關質量管理體系、環境管理體系及職業健康安全管理體系的ISO 9001:2008、ISO 14001:2004及OHSAS 18001:2007認證要求。我們環境政策及表現的詳情載於本年度業績公告「環境、社會及管治報告」一節。

遵守相關法律及法規

本集團的營運乃主要由本公司於新加坡註冊成立的附屬公司開展，而本公司自身於開曼群島註冊成立，其股份於聯交所上市。本集團的成立及營運相應地應遵守開曼群島、香港及新加坡的相關法律及法規。截至2019年12月31日止年度及直至本年度業績公告日期，本集團概無嚴重違反或不遵守對本集團業務及營運產生重大影響的適用法律及法規。

前景

根據新加坡建設局（建設局）發佈的新聞，於2020年，總建設需求（將予授出的建築合約價值）因持續的公營建設需求而保持強勁。預計本年度的總建設需求介乎280億新加坡元至330億新加坡元。

公營建設需求預計將於本年度達致介乎175億新加坡元至205億新加坡元，將佔本年度預計需求之約60%。預期公營建設需求將受到綜合廢物管理設施、樟宜機場5號航站樓、裕廊區地鐵線及地鐵跨島線基建工程等大型基建項目的刺激，該等項目規模更為宏大及複雜。私營建設需求預計將於本年度受到銷售網點的再開發、萬代公園休閒開發項目、樟宜機場新設滑行道以及裕廊港及丹戎巴葛航站樓泊位設施等項目的支持，達致介乎105億新加坡元至125億新加坡元。有關2020年的預測不包括兩個綜合度假村訂立的任何建築合約，且須待確認擴建項目的時間安排及工期劃分後，方可作實。

中期建設需求預期將維持平穩。預測需求於2021年及2022年將達致每年270億新加坡元至340億新加坡元，並於2023年及2024年達致每年280億新加坡元至350億新加坡元。

新加坡貿易和工業部 (MTI) 宣佈，隨著COVID-19「迅速」蔓延至中國以外的許多其他國家，包括美國、英國、法國及德國，多國政府已實行嚴格措施以遏制蔓延，包括封鎖邊境。該等國家可能會出現經濟急劇放緩。由於全球COVID-19形勢仍在迅速演變，故全球疫情的嚴重程度及持續時長仍然存在很大的不確定性，而一旦疫情得到遏制，全球經濟將恢復到正軌。然而，風險平衡偏向下行。下行風險包括全球疫情的持續時間長於預期；對全球供應鏈的破壞更為嚴重及長遠；且COVID-19的經濟影響可能引發金融風暴。

據MTI的估計顯示，建築行業於2020年第一季度所遭受的衝擊最為劇烈，同比下降4.3%。該情況與上一季度的增長4.3%截然相反。

其他國家實行的封鎖及旅行限制干擾了供應鏈，並延遲了外籍勞工的返崗，對若干建築項目產生了不利影響。

面對COVID-19病毒的影響，本集團擁有自己的勞工資源且將COVID-19病毒的影響降至最小。本集團亦將考慮縮減經營成本及合理分配資源以獲取項目。同時，本集團亦將持續參與在道路建設服務方面具有相對較高溢利率的招標項目。在我們先前投入的基礎上，本集團亦計劃於2020年底前完成將本集團的一般承包商等級由b1級升至A2級。這將把我們的投標上限由40百萬新加坡元上調至85百萬新加坡元，從而提升我們的項目承接能力。

因此，我們相信，土木工程及道路工程行業日後將穩定發展，且我們對該行業的前景充滿信心。

或然負債

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

於2019年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團於截至2019年12月31日止年度維持健康的財務狀況。於2019年12月31日，本集團現金及現金等價物結餘約為4.2百萬新加坡元，較2018年12月31日的約4.4百萬新加坡元減少約0.2百萬新加坡元。

於2019年12月31日，本集團的計息貸款總額約為40.6百萬新加坡元，較截至2018年12月31日止年度的約31.0百萬新加坡元增加約9.6百萬新加坡元。流動比率由截至2018年12月31日止年度的約1.7倍減至截至2019年12月31日止年度的約1.5倍，而資產負債比率由截至2018年12月31日止年度的約0.9倍增至截至2019年12月31日止年度的約1.0倍。

本集團的權益結餘由2018年12月31日的約49.3百萬新加坡元增至2019年12月31日的約55.1百萬新加坡元，原因為年內錄得溢利。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團包括外籍勞工共有538名僱員（2018年12月31日：656名）。薪酬乃經參考當前市場條款，根據工作範疇、責任及各僱員的表現而釐定。董事薪酬乃由董事會於本公司薪酬委員會提出建議後依據本集團的經營業績、個人表現及可比較的市場統計數據而定。

本公司已採納購股權計劃，據此，董事及本集團合資格僱員有權參與此計劃。本地僱員亦有權獲得酌情花紅，視乎其各自表現及本集團盈利能力而定。外籍勞工通常按一年基準僱用，視乎其工作許可證的期限而定，是否再續合約則取決於勞工的表現，其薪酬則根據工作技能釐定。

資產抵押

於2019年12月31日，借款以本集團賬面值約為5.0百萬新加坡元的租賃土地樓宇及本集團賬面值約為2.2百萬新加坡元的投資物業的法定按揭作抵押。

外匯風險

本集團的主要營業地點位於新加坡，因此，其經營產生的大部分交易通常均以本集團的功能貨幣新加坡元結算。除全球發售所產生的部分現金及現金等價物以港元計值及其小部分以人民幣計值外，本集團並無承受任何重大外幣風險。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

截至2019年12月31日止年度，本集團概無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

所持重大投資

於2019年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

末期股息

董事並不建議派付截至2019年12月31日止年度的股息。

企業管治

本公司於年內已遵守上市規則附錄十四企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的守則條文，惟以下偏離除外：

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。陳志龍先生目前為本集團董事會的主席兼行政總裁（「**行政總裁**」），主要負責本集團業務的日常管理。董事會認為，由同一人士同時兼任董事會主席及行政總裁之職可促進業務策略的執行及決策過程，及最大限度地發揮本集團營運的成效。董事會亦認為，本公司三名獨立非執行董事的存在增加了董事會的獨立性。董事會將不時檢討其架構，並於適當時考慮作出調整。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事邱仲珩先生因事務在身而未能出席於2019年6月3日舉行的本公司股東週年大會（「**股東週年大會**」）。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度的經審核財務業績，並與本公司管理層及核數師就本集團所採納的會計原則及慣例進行討論，且本公司審核委員會並無異議。

刊發業績公告及年報

本公告刊發於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.shuangyunholdings.com)。年報將於適當時候寄發予本公司股東及於上述網站內刊發。

承董事會命
雙運控股有限公司
主席兼執行董事
陳志龍

香港，2020年3月31日

於本公告日期，董事會由三名執行董事陳志龍先生、陳慧芬女士及張淑芬女士，以及三名獨立非執行董事蕭文豪先生、龐錦強教授及邱仲珩先生組成。