

KPM HOLDING LIMITED

吉輝控股有限公司*

於開曼群島註冊成立的有限公司

股份代號: 8027

2017 年 報

* 僅供識別

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM 的特色

GEM 的定位乃為相比其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。

由於 GEM 上市公司一般為中小型公司，在 GEM 買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在 GEM 買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報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。

本報告（吉輝控股有限公司（「本公司」）各董事（「董事」）願共同及個別對此承擔全部責任）乃遵照聯交所 GEM 證券上市規則（「GEM 上市規則」）的規定而提供有關本公司的資料。各董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，(1) 本報告所載資料在所有重要方面均屬準確及完整，不含誤導及欺騙成分；(2) 本報告並無遺漏其他事宜，以致本報告內任何聲明或本報告產生誤導；(3) 於本報告內表達的所有意見均經審慎及周詳考慮後始行作出，並依據公平合理的基準及假設。

本報告原文乃以英文編製，其後翻譯成中文。中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

目錄

3	公司資料
5	主席報告
6	管理層討論及分析
11	董事及高級管理層簡介
14	企業管治報告
23	董事會報告
31	獨立核數師報告
36	綜合損益及其他全面收益表
37	綜合財務狀況表
39	綜合權益變動表
40	綜合現金流量表
42	綜合財務報表附註
90	財務資料概要

公司資料

開曼群島股份過戶登記總處

Estera Trust (Cayman) Ltd.
Clifton House
75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司
香港
北角
英皇道338號
華懋交易廣場二期33樓3301-04室

主要往來銀行

星展銀行有限公司
12 Marina Boulevard
Marina Bay Financial Centre Tower 3
Singapore 018982

公司網址

www.kpmholding.com

股份代號

8027

主席報告

敬啟者：

本人謹此代表吉輝控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然呈列本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2017年12月31日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

表現

截至2017年12月31日止年度，本集團收入由2016年的約9,550,000新加坡元增加34.5%至2017年的約12,847,000新加坡元。本集團的毛利及年度虧損分別為約5,565,000新加坡元（2016年：約4,255,000新加坡元）及約200,000新加坡元（2016年：年度利潤約1,074,000新加坡元）。

收入增加約34.5%或3,298,000新加坡元，乃歸因於較高的公共領域收入約3,181,000新加坡元及私營領域117,000新加坡元。毛利率由截至2016年12月31日止年度的44.6%輕微下跌至截至2017年12月31日止年度的43.3%。與截至2016年12月31日止年度的除稅後利潤約1,074,000新加坡元相比，截至2017年12月31日止年度的除稅後虧損為約200,000新加坡元。假設剔除出售可供出售投資的虧損約1,411,000新加坡元，截至2017年12月31日止年度的除稅前利潤應約為1,569,000新加坡元。

展望

根據新加坡貿易和工業部於2018年1月2日的公佈，建造業增長由2016年的0.2百分點回落8.3百分點至2017年的-8.1百分點，主要由於私營領域建造業活動減少所致。

本集團將繼續管理其開支，不時檢討其業務戰略並審慎尋求機會應對現時市場環境。

致謝

本人謹此代表董事會對本集團管理層及員工的辛勤工作及奉獻以及股東及業務夥伴的長期支持致以衷心謝意。

此致

列位股東 台照

主席兼執行董事

陳添吉

新加坡，2018年3月20日

管理層討論及分析

財務回顧

收入及業績

於截至2017年12月31日止年度，本集團錄得收入約12,847,000新加坡元（2016年：約9,550,000新加坡元）及年度虧損約200,000新加坡元（2016年：年度利潤約1,074,000新加坡元）。

收入增加約34.5%或3,298,000新加坡元，乃歸因於較高的公共領域收入約3,181,000新加坡元及私營領域117,000新加坡元。截至2017年12月31日止年度，本集團已根據若干高價值合約向若干名主要客戶提供大量服務，其為收入貢獻約4,140,000新加坡元或32.2%。截至2016年12月31日止年度，該等客戶的收入僅貢獻約1,474,000新加坡元或15.4%新加坡元。

於截至2017年12月31日止年度的毛利及毛利率分別約為5,565,000新加坡元（2016年：約4,255,000新加坡元）及約43.3%（2016年：約44.6%）。毛利增加約1,310,000新加坡元乃主要由於收入增加。

於截至2017年12月31日止年度，其他收益及虧損包括本集團出售可供出售投資後錄得的可供出售投資出售虧損約1,411,000新加坡元。本集團亦因港元兌新加坡元貶值而就以港元計值的現金及現金等價物錄得外匯虧損約497,000新加坡元。

於截至2017年12月31日止年度的銷售及行政開支約為3,608,000新加坡元（2016年：約3,213,000新加坡元），增加約395,000新加坡元或12.3%，主要由於就員工成本、法律及專業費用及廣告開支所產生之開支增加所致。

本集團於截至2017年12月31日止年度錄得的除稅前利潤約為158,000新加坡元（2016年：約1,342,000新加坡元），較上個財政年度減少約1,184,000新加坡元或88.2%。假設剔除出售可供出售投資的虧損約1,411,000新加坡元，截至2017年12月31日止年度的除稅前利潤應約為1,569,000新加坡元。

儘管處於虧損狀態，本集團於截至2017年12月31日止年度仍錄得所得稅約359,000新加坡元，原因為可供出售投資的出售虧損等開支為不可扣稅。

於截至2017年12月31日止年度的虧損約為200,000新加坡元，較截至2016年12月31日止年度的利潤約1,074,000新加坡元減少1,274,000新加坡元。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

本集團所承受的流動資金風險來自本集團經營活動的一般資金，尤其是有關合約為期介乎1個月至4年，在此期間，每月可索取的進度款金額可能不同，視乎當月提供的標牌及相關產品而定。供應及安裝時間表由客戶根據主承包商的時間表規定。因此，本集團主動管理客戶信貸限額、賬齡及質保金償付狀況，並監察經營現金流量，以確保營運資金充足及滿足還款安排。

於截至2017年12月31日止年度，本集團的現金及現金等價物已減少約476,000新加坡元。此乃主要由於買賣本集團可供出售投資產生現金流量淨額約1,409,000新加坡元及約106,000新加坡元用於償還融資租賃債項，被經營活動所產生的現金淨額約1,141,000新加坡元抵銷。

於2017年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為10,321,000新加坡元（2016年：約11,136,000新加坡元），有關款項已存放於新加坡及香港的多家大型銀行。

於2017年12月31日，本集團的借款包括融資租賃債項約267,000新加坡元（2016年：約315,000新加坡元）。

外匯風險

本集團主要以新加坡元（為本集團的功能貨幣）進行交易。然而，本集團保留港元配售所得款項，而因港元兌新加坡元貶值而導致未變現外匯虧損約497,000新加坡元。

所持重大投資、附屬公司的重大收購及出售事項，以及有關重大投資或資本資產的未來計劃

於2017年12月31日，本集團並無持有重大投資。

截至2017年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額約為1,498,000新加坡元，其中約2,838,000新加坡元乃用於購買可供出售投資，抵銷出售可供出售投資所得款項約1,429,000新加坡元。考慮到市況不穩及可供出售投資的買賣價格，所有可供出售投資已於截至2017年12月31日止年度悉數出售，以防產生進一步潛在虧損。

管理層討論及分析

可供出售投資指截至2017年12月31日止年度本集團購買及出售香港及新加坡之上市股權證券，其詳情如下：

股份代號	收購股份數目	於2017年		投資成本 (新加坡元)	出售所得款項 (新加坡元)	出售虧損 (新加坡元)	年內已收股息 (新加坡元)
		12月31日 持有股份數目					
802.HK (附註1)	7,140,000	無		720,506	286,187	434,319	無
1327.HK (附註2)	43,752,000	無		602,427	271,006	331,421	無
1027.HK (附註3)	15,100,000	無		641,385	42,262	599,123	無
其他上市股權證券				876,142	829,836	46,306	無
總計				2,840,460	1,429,291	1,411,169	

附註：

1. 中國錢包支付集團有限公司主要從事提供生物識別及RFID產品及解決方案服務、互聯網及移動應用程式以及相關服務。
2. 時間由你國際控股有限公司主要從事自主品牌手錶、OEM手錶以及第三方手錶製造及銷售。
3. 中國集成主要從事製造及向客戶銷售POE雨傘、尼龍雨傘及雨傘零部件，如塑料布及中棒。

截至2017年12月31日止年度，並無任何附屬公司的重大收購及出售事項。於本報告日期，董事會並無就任何重大投資或添置資本資產授權制訂任何計劃。

本集團的資產抵押

於2017年12月31日，本集團融資租賃債項由出租人相關租賃汽車及辦公設備的所有權作抵押，總賬面值為約437,000新加坡元（2016年：約584,000新加坡元）。

或然負債

於2017年12月31日，本集團以客戶為受益人就履約保證金約23,000新加坡元（2016年：約82,000新加坡元）提供擔保，並以已抵押銀行存款作抵押。

管理層討論及分析

資本承擔

於2017年12月31日，本集團並無任何資本承擔(2016年：無)。

業務目標與實際業務進展的比較

於2015年7月10日(「上市日期」)至2017年12月31日期間，本公司日期為2015年6月30日的招股章程(「招股章程」)所載的業務目標載列如下：

業務目標	上市日期至 2017年12月31日 業務目標的 計劃開支 (按招股 章程所載) (百萬港元)	所得款項 用途 (百萬港元)	可用結餘 (百萬港元)
購買有關擴展現有領域的材料及／或設備以及瞄準及 獲取更多非道路基建相關項目	8.2	4.9	3.3
透過新公司或收購拓展	8.2	—	8.2
擴大及加強勞動力，以支持我們在現有領域及 非道路基建相關項目的業務擴展	4.7	1.0	3.7
營運資金及其他一般企業用途	2.3	2.3	—
總計	23.4	8.2	15.2

鑒於充滿挑戰的經濟及建造業環境，本集團已將該等業務目標及有關計劃業務開支押後至下一年度實施。

於本年報日期，董事預期所得款項用途的計劃並無任何變動。

管理層討論及分析

僱員資料

於2017年12月31日，本集團合共聘用82名（2016年：78名）僱員。

本集團僱員的薪酬乃根據其工作範圍及責任而釐定。本地僱員亦視乎其各自表現而享有酌情花紅。外籍工人乃按一或兩年合約方式受僱，而薪酬乃根據其工作技術而釐定。

於截至2017年12月31日止年度，總員工成本（包括董事薪酬）約為3,530,000新加坡元（2016年：約2,928,000新加坡元）。

業務回顧

收入包括來自於新加坡公私營領域銷售標牌及相關產品的收入，截至2017年及2016年12月31日止年度分別約為12,847,000新加坡元及9,550,000新加坡元。

公共領域包括路標、教育機構、公共房屋單位／建築、國防大樓、機場及國家公園等的標牌及相關產品。

私營領域包括商用樓宇、工業樓宇、私營住宅樓宇、醫院及快餐連鎖店的標牌及相關產品。

於本財政年度，業務收入及淨虧損分別約為12,847,000新加坡元及200,000新加坡元。儘管業務收益提升34.5%（主要來自公共領域項目），惟有關業務收入被較高的營運成本約2,383,000新加坡元及出售可供出售投資虧損約1,411,000新加坡元所抵銷。

董事及高級管理層簡介

執行董事

陳添吉先生，45歲，本集團共同創辦人、執行董事兼主席。其首次於2015年3月10日獲委任為董事。陳添吉先生亦於1997年12月1日獲委任為Signmechanic Pte Ltd（「Signmechanic Singapore」）的董事。陳添吉先生負責本集團的整體管理、策略規劃及業務發展。彼於標牌行業擁有逾15年經驗。

陳添吉先生在其職業生涯之初擔任一家主要業務為標牌相關工程的公司項目團隊成員。Signmechanic Singapore被陳添吉先生及陳光輝先生（其在該公司的前同事）於其後數年收購。

陳添吉先生自1997年起參與Signmechanic Singapore的事務，側重於業務拓展。陳添吉先生參與整體管理、策略規劃及業務發展，並與公共基礎設施領域的主要客戶保持關係。

陳添吉先生於1992年8月畢業於新加坡義安理工學院，持有電子工程文憑。

陳光輝先生，50歲，本集團共同創辦人、執行董事兼行政總裁。其首次於2015年3月10日獲委任為董事。陳光輝先生亦於1997年12月1日獲委任為Signmechanic Singapore的董事。陳光輝先生負責領導本集團的營運部門並提供項目管理及合約磋商方面的指導及管理經驗。彼於標牌行業擁有逾15年經驗。

陳光輝先生於1987年在新加坡空軍擔任技術師開始其職業生涯，其後任職於一家主要業務為標牌相關工程的公司（陳添吉先生亦供職於此），擔任項目協調員。Signmechanic Singapore被彼與陳添吉先生於其後數年收購。

陳光輝先生自1997年起參與Signmechanic Singapore的事務，側重於業務拓展。陳光輝先生領導營運部門並提供項目管理及合約磋商方面的指導及管理經驗。彼亦與所有非公共基礎設施合約的客戶保持關係。

陳光輝先生於1987年8月畢業於新加坡義安理工學院，持有機械工程文憑。彼亦於1993年2月取得新加坡淡馬錫理工學院的銷售及營銷管理畢業文憑。

孔維姍女士，35歲，於2017年1月25日獲委任為執行董事。

孔女士畢業於重慶郵電大學，持有地理信息系統學士學位。孔女士於業務營運及管理方面擁有豐富經驗。彼曾於多家大型企業中擔任管理職務。

董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

胡榮明先生，44歲，於2015年6月23日獲委任為獨立非執行董事。彼現時擔任提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員。胡先生為Dentons Rodyk & Davidson LLP業務部的合夥人以及該所的中國業務小組及印尼業務小組的合夥人。彼自1999年起執業，主要從事公司融資和兼併，專注於股權資本市場交易（包括新加坡公司和外國公司的首次公開發售和反收購）以及第二資本市場的發行（包括二次上市、二次上市後募資和上市後的諮詢和合規工作）。胡先生亦就資本市場的許可和合規提供法律意見，也向公眾上市公司和私人公司提供各方面的一般性公司諮詢工作，包括私人股權投資、合營、企業重組、債務重組和特許經營。

胡先生於1998年6月畢業於新加坡國立大學，持有法律（榮譽）學士學位，並獲得新加坡執業律師資格。胡先生為SHS Holdings Limited、Weiye Holding Limited及Sapphire Corp Limited（該等公司均在新加坡證券交易所主板上市，而Weiye Holding Limited亦於香港聯合交易所有限公司主板上市）的獨立非執行董事。

陳建華先生，57歲，於2015年6月23日獲委任為獨立非執行董事。彼現時擔任薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。

陳先生於1984年6月畢業於新加坡國立大學，持有工商管理學士學位。陳先生於會計、財務、投資及業務管理方面擁有逾25年經驗。

郜韻婷女士，40歲，於2015年6月23日獲委任為獨立非執行董事。彼現時擔任審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會成員。

郜女士於2000年7月畢業於新加坡南洋理工大學，持有會計學士學位。彼亦為新加坡特許會計師。郜女士於會計及財務方面擁有逾15年經驗。

董事及高級管理層簡介

高級管理層

蘇招金先生，38歲，於2013年3月獲委任為本公司的總經理。彼負責整體營運管理，側重於合約的執行。其職責包括管理、執行及協調整個合約，尤其是金額較大的道路基礎設施項目。

公司秘書

王芷恩女士（「**王女士**」），29歲，為本公司的公司秘書。彼自2016年3月11日起獲委任為本公司的公司秘書。王女士為香港會計師公會會員。彼持有加拿大約克大學(York University)行政學榮譽學士學位（會計專業）。

合規主任

陳添吉先生為本公司執行董事兼合規主任。其履歷詳情及專業資格載於本報告第11頁。

企業管治報告

企業管治常規

董事會認為良好的企業管治是管理本集團業務及事務的關鍵元素。本集團管理層定期檢討其企業管治常規並提出修訂，以符合聯交所GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）附錄15所載企業管治守則（「企業管治守則」）的規定。董事會認為，本公司於截至2017年12月31日止年度已符合企業管治守則。董事會所採納的本集團企業管治常規詳情載於本報告第14至22頁的企業管治報告。

董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所載有關董事進行證券交易的規定買賣準則（「標準守則」）。經作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2017年12月31日止年度內一直遵守標準守則所載的規定買賣準則。

董事會

董事會負責監管本公司，負有領導及監督本公司的責任。董事透過指導及監督本集團事務，共同負責推動本集團創造佳績。於本報告日期，董事會由六名董事組成，其中三名為執行董事及三名為獨立非執行董事。

董事會就本集團業務制定策略及方針，務求發展其業務及提升股東價值。董事會已授權本集團執行董事及管理層處理本集團的日常營運及日常管理，以及執行董事會的政策及策略。

全體董事均時刻本著真誠態度及依從適用法律及法規履行其職責，客觀地作出決策並於任何時間以符合本公司及其股東的利益行事。

本集團會繼續向董事提供有關GEM證券上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保遵守有關規定及提高彼等對良好企業管治常規的意識。

企業管治報告

董事於董事會會議的出席情況

於截至2017年12月31日止年度，董事會曾舉行5次董事會會議及1次股東大會，各董事的出席情況載列如下：

董事	出席情況	
	董事會會議	股東週年大會
執行董事		
陳添吉先生	5/5	1/1
陳光輝先生	5/5	1/1
劉倩女士（於2017年1月25日辭任）	0/5	0/1
孔維姍女士（於2017年1月25日獲委任）	5/5	1/1
獨立非執行董事		
胡榮明先生	5/5	1/1
陳建華先生	5/5	1/1
邰韻婷女士	5/5	1/1

委任及重選董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步任期自簽立日期起為期三年。各獨立非執行董事已與本公司簽訂委任書，任期自簽立日期起為期兩年。為符合企業管治守則第A.4.2條的守則條文，為填補臨時空缺而獲委任的所有董事應在其獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉。根據本公司的組織章程細則，董事將有權不時及隨時委任任何人士擔任董事，以填補臨時空缺或作為新增董事，但據此委任的董事數目不得超過股東於股東大會上不時確定的最高數目。為填補臨時空缺而獲董事會委任的任何董事的任期應直至其獲委任後的首次股東大會為止，並須於該大會上膺選連任。獲董事會委任為現屆董事會新增成員的任何董事的任期僅可直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格膺選連任。

為符合企業管治守則第A.4.2條的守則條文，所有董事均須至少每三年輪值退任一次。此外，根據本公司的組織章程細則，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事或（倘其數目並非三名或三的倍數）最接近但不少於三分之一的董事須至少每三年輪值退任一次。有關退任董事將符合資格膺選連任。

企業管治報告

獨立非執行董事

獨立非執行董事均為具備相關學術及專業資格的人士。彼等就策略發展向本公司提供意見，使董事會得以嚴格遵循財務及其他監管規定。為遵從GEM上市規則第5.05(1)、5.05(2)及5.05A條，本公司已委任三名獨立非執行董事（佔董事會人數三分之一以上），當中至少一名擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已收到各獨立非執行董事根據GEM上市規則第5.09條就其獨立性發出的年度確認，且董事會認為，於本報告日期，所有獨立非執行董事均具備獨立性，並符合GEM上市規則第5.09條所載的規定。

董事於持續專業培訓的參與情況

任何新任董事將獲介紹本集團之業務活動、其策略方向、管治常規以及董事職責及責任。年內，董事不時從本公司取得可能與彼等作為上市公司董事的角色、職責及職能有關的法律、規則及法規的最新資料。全體董事已獲悉有關GEM上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保遵守有關規定及加強彼等對良好企業管治常規的意識。此外，本公司將於需要時持續為董事安排簡報及專業發展。

全體董事確認，於截至2017年12月31日止年度，彼等透過閱讀有關文章及材料以及出席研討會、課程或會議參與持續專業發展以發展及更新彼等之知識及技能。

企業管治報告

審核委員會

本公司已於2015年6月23日成立審核委員會，並遵照GEM上市規則第5.28條以及GEM上市規則附錄15所載企業管治守則C.3段制定書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即郇韵婷女士、陳建華先生及胡榮明先生。郇韵婷女士（具備合適專業資格的董事）為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為（其中包括）協助董事會就本集團的財務申報程序、內部監控及風險管理系統的有效性提供獨立意見、監察審核程序及履行董事會指派的其他職責及責任。

於截至2017年12月31日止年度內，審核委員會曾舉行4次會議，各審核委員會成員的出席情況載列如下：

審核委員會成員	會議出席/ 舉行次數
郇韵婷女士（主席）	4/4
胡榮明先生	4/4
陳建華先生	4/4

以下是審核委員會於截至2017年12月31日止年度的工作概要：

- (i) 審閱本集團2016年年度財務業績及本集團2017年季度及半年度財務業績；
- (ii) 與管理層及外部核數師詳細檢討(a)就於截至2016年止財政年度須進行外部審計的事項所採用的方式及方法；及(b)外聘核數師基於有關外部審計的重大發現及管理層對外聘核數師就該等發現所提出建議的回應；
- (iii) 與管理層及內部核數師詳細檢討(a)就於2017年期間須由內部核數師進行內部審計的事項採用的方式及方法；及(b)內部核數師基於有關內部審計的重大發現及管理層對內部核數師就該等發現所提出建議的回應；
- (iv) 檢討外聘核數師及委聘條款之變動；及
- (v) 檢討外聘核數師之獨立性。

