

# LEGION CONSORTIUM LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2129



中期報告 2025



# 目錄



	頁次
公司資料	2
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	4
中期簡明綜合財務狀況表	5
中期簡明綜合權益變動表	7
中期簡明綜合現金流量表	8
中期簡明綜合財務報表附註	9
管理層討論及分析	20
其他資料	29

### 董事會

#### 執行董事

黃春興先生(主席及行政總裁)  
黃康福先生  
范佳思女士

#### 獨立非執行董事

楊德泉先生  
何永深先生  
趙家凱先生

### 審核委員會

楊德泉先生(主席)  
何永深先生  
趙家凱先生

### 薪酬委員會

何永深先生(主席)  
楊德泉先生  
趙家凱先生  
黃康福先生

### 提名委員會

趙家凱先生(主席)  
楊德泉先生  
何永深先生  
黃康福先生

### 公司秘書

文潤華先生(ACG, HKACG)

### 授權代表

黃康福先生  
文潤華先生

### 註冊辦事處

Windward 3, Regatta Office Park  
PO Box 1350  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

### 新加坡總部及主要營業地點

7 Keppel Road, #03-20/21/22/23/24  
Tanjong Pagar Complex  
Singapore 089053

### 香港主要營業地點

香港  
干諾道中 111 號  
永安中心 16 樓 1601 室

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Ocorian Trust (Cayman) Limited  
Windward 3, Regatta Office Park  
PO Box 1350  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands



## 公司資料

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道 16 號  
遠東金融中心 17 樓

### 主要往來銀行

星展銀行有限公司  
馬來亞銀行有限公司  
大華銀行有限公司

### 核數師

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
禮頓道 77 號  
禮頓中心 9 樓

### 公司網站

[www.legionconsortium.com](http://www.legionconsortium.com)

### 股份代號

2129

# 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	2024年 6月30日 (未經審核) 新加坡元
收入	4	29,638,378	31,443,294
服務成本		(19,895,682)	(21,171,137)
毛利		9,742,696	10,272,157
其他收入	5	505,688	952,151
其他收益及虧損	6	(308,514)	193,209
銷售開支		(183,758)	(80,909)
行政開支		(10,660,145)	(7,275,588)
融資成本	7	(193,430)	(315,614)
除稅前(虧損)/溢利	8	(1,097,463)	3,745,406
所得稅開支	9	(468,518)	(485,458)
期內(虧損)/溢利及其他全面(虧損)/收益		(1,565,981)	3,259,948
以下應佔(虧損)/溢利及其他全面(虧損)/收益：			
本公司權益股東		(1,552,855)	3,270,180
非控股權益		(13,126)	(10,232)
		(1,565,981)	3,259,948
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(新加坡仙)	11	(0.12)	0.26



## 中期簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	於2024年 12月31日 (經審核) 新加坡元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>31,669,433</b>	35,492,408
投資物業		<b>3,172,661</b>	3,267,231
無形資產		<b>2,226,769</b>	2,283,719
按金及其他應收款項	13	<b>561,828</b>	393,703
		<b>37,630,691</b>	41,437,061
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	14	<b>16,477,049</b>	15,506,508
其他應收款項、按金及預付款項	13	<b>3,983,042</b>	5,648,919
應收關聯方款項		<b>6,747</b>	10,831
抵押存款		<b>250,000</b>	350,000
到期日超過三個月的定期存款		<b>2,360,230</b>	1,195,424
銀行結餘及現金		<b>12,071,241</b>	14,471,271
		<b>35,148,309</b>	37,182,953
<b>總資產</b>		<b>72,779,000</b>	78,620,014
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	<b>4,020,445</b>	5,056,143
應付關聯方款項		<b>339,464</b>	348,981
租賃負債		<b>5,670,689</b>	11,614,622
應付所得稅		<b>858,896</b>	895,130
		<b>10,889,494</b>	17,914,876
<b>流動資產淨值</b>		<b>24,258,815</b>	19,268,077

## 中期簡明綜合財務狀況表

於 2025 年 6 月 30 日

	附註	於 2025 年 6 月 30 日 (未經審核) 新加坡元	於 2024 年 12 月 31 日 (經審核) 新加坡元
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	15	<b>1,314,064</b>	1,314,064
銀行借款		<b>4,000,000</b>	—
租賃負債		<b>2,275,714</b>	3,518,182
撥備		<b>230,706</b>	230,706
遞延稅項負債		<b>999,336</b>	1,006,519
		<b>8,819,820</b>	6,069,471
<b>總負債</b>		<b>19,709,314</b>	23,984,347
<b>淨資產</b>		<b>53,069,686</b>	54,635,667
<b>權益</b>			
股本	16	<b>2,133,905</b>	2,133,905
儲備		<b>49,989,454</b>	51,542,309
本公司股東應佔總權益		<b>52,123,359</b>	53,676,214
非控股權益		<b>946,327</b>	959,453
<b>總權益</b>		<b>53,069,686</b>	54,635,667



## 中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	股本	股份溢價	其他儲備	保留溢利	總計	非控股	總權益
	新加坡元	新加坡元	(附註a) 新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於2024年1月1日的結餘(經審核)	2,133,905	10,750,056	5,194,165	30,573,729	48,651,855	942,244	49,594,099
期內溢利/(虧損)·							
指期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	3,270,180	3,270,180	(10,232)	3,259,948
於2024年6月30日的結餘 (未經審核)	2,133,905	10,750,056	5,194,165	33,843,909	51,922,035	932,012	52,854,047
於2025年1月1日的結餘(經審核)	<b>2,133,905</b>	<b>10,750,056</b>	<b>5,194,165</b>	<b>35,598,088</b>	<b>53,676,214</b>	<b>959,453</b>	<b>54,635,667</b>
期內虧損·指期內全面虧損總額	-	-	-	(1,552,855)	(1,552,855)	(13,126)	(1,565,981)
於2025年6月30日的結餘 (未經審核)	<b>2,133,905</b>	<b>10,750,056</b>	<b>5,194,165</b>	<b>34,045,233</b>	<b>52,123,359</b>	<b>946,327</b>	<b>53,069,686</b>

附註：

a. 其他儲備包括：

- i. 結餘3,328,859新加坡元指黃春興先生(「黃先生」·為「控股股東」)因於過往年度向當時的非控股權益收購 Rejoice Container Services (Pte) Ltd (「Rejoice」)及 Radiant Overseas Pte Ltd (「Radiant」)的額外股權(並無向本集團回收購代價)而作出的注資。
- ii. 結餘1,865,306新加坡元為 Rejoice、Radiant、Richwell Global Forwarding Pte. Ltd. (「Richwell」)·Real Time Forwarding Pte. Ltd. (「Real Time」)及 Clear Bliss Holdings Limited (「Clear Bliss」)於本集團收購當日之股本與本公司作為收購代價而發行之股本之間之差額。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 新加坡元	2024年 (未經審核) 新加坡元
<b>經營活動</b>		
經營所得現金	4,055,628	8,586,564
已付所得稅	(511,935)	(383,074)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>3,543,693</b>	<b>8,203,490</b>
<b>投資活動</b>		
出售物業、廠房及設備所得款項	—	3,000
購買物業、廠房及設備	(857,789)	(1,827,296)
潛在戰略收購退還的可退還按金	—	960,000
購買無形資產	(314)	(329)
已收利息	108,795	293,457
(存入)／贖回到期日超過三個月的定期存款	(1,164,806)	4,042,938
贖回受限制銀行存款	100,000	250,000
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>	<b>(1,814,114)</b>	<b>3,721,771</b>
<b>融資活動</b>		
已付銀行借款利息	(25,737)	(17,233)
已付租賃負債利息	(167,588)	(298,381)
已付其他融資成本	(105)	—
提取／(償還)借款	4,000,000	(21,236)
償還租賃負債	(7,936,179)	(3,779,689)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(4,129,609)</b>	<b>(4,116,539)</b>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(2,400,030)	7,808,722
財政期初現金及現金等價物	14,471,271	22,794,266
<b>財政期末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金</b>	<b>12,071,241</b>	<b>30,602,988</b>



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

## 1 一般資料

Legion Consortium Limited (「本公司」) 於2018年6月20日在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司於新加坡的主要營業地點為7 Keppel Road, #03-20/21/22/23/24, Tanjong Pagar Complex, Singapore 089053，而於香港的主要營業地點為香港干諾道中111號永安中心16樓1601室。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司從事提供貨車運輸服務、貨運代理服務及增值運輸服務(「增值運輸服務」)。

本公司的股份於2021年1月13日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)。

Mirana Holdings Limited (「**Mirana Holdings**」) 為一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司，為本公司的直接控股公司，而本公司董事(「董事」)認為該公司亦為本公司的最終控股公司。

## 2 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)所規定的適用披露而編製。

中期財務報表並不包括整份財務報表所規定之全部資料及披露，故應與本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2024年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

中期財務報表乃根據2024年年度財務報表所應用的相同會計政策編製，惟附註3所載因應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及應用截至2025年6月30日止六個月與本集團有關的若干會計政策而新增的會計政策除外。



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 2 編製基準<sup>(續)</sup>

根據國際會計準則第34號編製中期財務報表時，管理層須就影響政策應用及本年度至今的資產與負債、收入及開支的呈報數額作出判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有異。

編製中期財務報表時，管理層於應用本集團會計政策作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與截至2024年12月31日止年度之綜合財務報表所應用者一致。

中期財務報表包括簡明綜合財務報表及選定解釋性附註。該等附註包括對了解本集團自2024年年度財務報表以來的財務狀況及財務表現變動而言屬重大的事件及交易的解釋。中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則編製完整財務報表所需的所有資料。

中期財務報表乃按歷史成本基準編製。

歷史成本一般按交換資產所付代價之公平值計算。

### 3 採納新訂及經修訂準則

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則，以及在本中期期間應用與本集團相關的若干會計政策導致會計政策新增／變動外，截至2025年6月30日止六個月之中期財務報表所應用的會計政策及計算方法與呈列本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致。



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 4 收入及分部資料(續)

本集團於財政期間的收入及分部業績分析如下：

	2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	2024年 6月30日 (未經審核) 新加坡元
來自外部客戶的收入		
— 貨車運輸服務	13,912,186	12,124,000
— 貨運代理服務	10,220,122	13,676,497
— 增值運輸服務	5,506,070	5,642,797
	<b>29,638,378</b>	31,443,294
分部業績		
— 貨車運輸服務	4,949,298	4,565,540
— 貨運代理服務	3,440,587	4,083,920
— 增值運輸服務	1,352,811	1,622,697
	<b>9,742,696</b>	10,272,157
未分配：		
— 其他收入	505,688	952,151
— 其他收益及虧損	(308,514)	193,209
— 銷售開支	(183,758)	(80,909)
— 行政開支	(10,660,145)	(7,275,588)
— 融資成本	(193,430)	(315,614)
除稅前(虧損)/溢利	<b>(1,097,463)</b>	3,745,406

本集團自提供貨車運輸服務、貨運代理服務及增值運輸服務所產生收入隨時間而定。在國際財務報告準則第15號允許的情況下，該等未履行合約獲分配的交易價並無披露。

分部資料會計政策與本集團的會計政策相同，而分部業績指各個分部所賺取溢利，而未分配其他收入、其他收益及虧損、銷售開支、行政開支、減值收益及虧損(包括減值虧損撥回)及融資成本。



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 5 其他收入

	2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	2024年 6月30日 (未經審核) 新加坡元
政府補助(附註)	158,069	426,267
利息收入	108,795	293,457
租金收入	161,350	153,100
堆場設施收入	77,474	79,327
	<b>505,688</b>	952,151

附註：

已收取的政府補助主要包括企業發展補助金、薪金補貼計劃(「WCS」)、特別就業補貼(「SEC」)及企業所得稅退稅，所有該等補助均為本集團已產生開支或虧損的補償或以給予本集團即時財政支持為目的，而不會產生未來相關成本。

### 6 其他收益及虧損

	2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	2024年 6月30日 (未經審核) 新加坡元
出售物業及設備的收益淨額	—	1,817
外匯(虧損)/收益淨額	(308,514)	191,392
	<b>(308,514)</b>	193,209

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 7 融資成本

	2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	2024年 6月30日 (未經審核) 新加坡元
利息：		
銀行借款	25,737	17,233
租賃負債	167,588	298,381
其他	105	—
	<b>193,430</b>	315,614

### 8 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除(計入)以下各項後達致：

	2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	2024年 6月30日 (未經審核) 新加坡元
物業、廠房及設備折舊		
— 確認為服務成本	4,409,779	4,232,714
— 確認為行政開支	917,521	662,340
	<b>5,327,300</b>	4,895,054
投資物業折舊	94,570	94,571
無形資產攤銷	57,264	70,419
董事薪酬	784,172	886,266
其他員工成本：		
— 薪金及其他福利	5,964,429	4,294,544
— 中央公積金供款	437,508	416,369
員工成本總額(包括董事薪酬)(附註i)	<b>7,186,109</b>	5,597,179

附註：

- (i) 員工成本總額中1,495,019新加坡元(2024年6月30日：1,220,220新加坡元)計入服務成本及5,691,090新加坡元(2024年6月30日：4,376,959新加坡元)計入行政開支。



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 9 所得稅開支

	2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	2024年 6月30日 (未經審核) 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」)	468,518	485,458

於2025年及2026年評稅年度，新加坡企業所得稅按估計應課稅溢利的17%計算，新加坡附屬公司的首10,000新加坡元應課稅收入享有75%稅項豁免，其後190,000新加坡元應課稅收入進一步享有50%稅項豁免。於2025年評稅年度，根據新加坡2025年財政預算案給予本集團的企業所得稅退稅最高為40,000新加坡元。

### 10 股息

本公司或任何本集團實體於截至2025年及2024年6月30日止六個月或月末後概無宣派任何股息。

### 11 每股(虧損)/盈利

	2025年 6月30日 (未經審核)	2024年 6月30日 (未經審核)
本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利(新加坡元)	(1,552,855)	3,270,180
已發行普通股加權平均數	1,250,000,000	1,250,000,000

截至2025年及2024年6月30日止六個月的每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利及已發行股份加權平均數所計算得出。

由於本集團於截至2025年及2024年6月30日止六個月並無可轉換為股份的攤薄證券，故每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 12 物業、廠房及設備

#### 使用權資產

於本中期期間，本集團訂立多份租賃期為1至3年的新租賃協議。本集團須作出每月定額付款。於租賃開始時，本集團確認使用權資產749,778新加坡元(截至2024年6月30日止六個月：893,938新加坡元)及租賃負債649,778新加坡元(截至2024年6月30日止六個月：26,643新加坡元)。

#### 收購事項及出售事項

於截至2025年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備(包括使用權資產)的成本為1,506,173新加坡元(截至2024年6月30日止六個月：877,647新加坡元)。

此外，於截至2025年6月30日止六個月，本集團出售物業、廠房及設備(包括使用權資產)的成本約為285,571新加坡元(截至2024年6月30日止六個月：657,177新加坡元)。

### 13 其他應收款項、按金及預付款項

	於2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	於2024年 12月31日 (經審核) 新加坡元
租金及其他按金	2,430,550	2,470,572
就收購物業、廠房及設備支付的按金	168,125	—
應付商品及服務稅	—	1,343,712
預付款項	220,488	491,299
應收利息	—	1,310
員工墊款	123,112	127,212
其他(附註a)	1,602,595	1,608,517
	<b>4,544,870</b>	<b>6,042,622</b>
分析為：		
— 即期	3,983,042	5,648,919
— 非即期	561,828	393,703
	<b>4,544,870</b>	<b>6,042,622</b>

附註：

- a. 其他應收款項中包含一筆涉及客戶應付商品及服務稅超額繳付款項之退款，金額為1,469,365新加坡元。該筆款項預計於2025財政年度結束前，待相關稅務機關向客戶完成退稅程序後即可收回。



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 14 貿易應收款項

	於2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	於2024年 12月31日 (經審核) 新加坡元
貿易應收款項	<b>16,528,359</b>	15,558,318
呆賬撥備	<b>(51,310)</b>	(51,810)
	<b>16,477,049</b>	15,506,508

本集團向新客戶提供貨車運輸服務，於交付時以現金支付，並一般向其他客戶授出由貿易應收款項的發票日期起計30至90日的信貸期。

以下為於各財政期間末根據發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)賬齡分析：

	於2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	於2024年 12月31日 (經審核) 新加坡元
30天內	<b>5,865,415</b>	6,098,372
31天至60天	<b>3,963,496</b>	3,629,282
61天至90天	<b>2,180,175</b>	1,821,246
91天至180天	<b>1,299,472</b>	1,172,512
181天至1年	<b>535,567</b>	547,370
1年以上	<b>2,684,234</b>	2,289,536
	<b>16,528,359</b>	15,558,318

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 15 貿易及其他應付款項

	於2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	於2024年 12月31日 (經審核) 新加坡元
貿易應付款項	1,914,051	1,721,775
其他應付款項	200,105	1,377,000
應付商品及服務稅	319,133	62,088
收購物業、廠房及設備的應付款項	—	66,731
客戶按金	1,329,063	1,329,063
應計經營開支	1,344,085	1,546,419
遞延政府補助	228,072	267,131
	<b>5,334,509</b>	<b>6,370,207</b>
分析為：		
— 即期	4,020,445	5,056,143
— 非即期(附註a)	1,314,064	1,314,064
	<b>5,334,509</b>	<b>6,370,207</b>

附註：

(a) 非即期貿易及其他應付款項由堆場租賃及投資物業租賃的客戶按金產生。



## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 15 貿易及其他應付款項(續)

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2025年 6月30日 (未經審核) 新加坡元	於2024年 12月31日 (經審核) 新加坡元
30天內	1,037,429	1,078,229
31至60天	575,205	394,317
61至90天	234,218	145,389
超過90天	67,199	103,840
	<b>1,914,051</b>	<b>1,721,775</b>

從供應商採購的信貸期為0至30天或於交付時支付。

### 16 股本

	普通股數目	面值 港元	股本 港元
本公司法定股本：			
於報告期初／末	<u>2,000,000,000</u>	0.01	<u>20,000,000</u>

	普通股數目	股本 新加坡元
本公司已發行及繳足		
於報告期初／末	<u>1,250,000,000</u>	<u>2,133,905</u>

### 業務回顧及展望

本集團為一間新加坡的物流服務供應商，提供一套支持貨物與服務無縫流動的全面解決方案。我們的服務包括貨車運輸、貨運代理、運輸及增值運輸服務（「增值運輸服務」），專門滿足不同的客戶需求。

多年來，本集團已通過完善的基礎設施、穩固的市場聲譽及久負盛名的客戶組合建立牢固基礎。通過利用新加坡作為區域分銷中心的戰略位置，我們成功將企業足跡擴大至新加坡地區。該等優勢使我們得以在業內挑戰不斷的形勢下保持韌勁及穩定性。

本集團為獲認可的綜合物流解決方案供應商，配備了現代化車隊，物流堆場位於戰略位置並擁有經驗豐富的管理團隊。我們覆蓋海運、空運和公路物流方面的專業知識使我們可駕馭複雜的供應鏈及更有效地運輸貨物。

於2025年6月30日，本集團擁有一支由57部集裝箱車頭、485部拖車及23部平板貨車組成的強大運載車隊，以及擁有六部正面起重機、兩部kalmars及三部鏟車等機械。此外，本集團營運三個物流堆場及三個倉庫，總面積分別約為48,980平方米及32,343平方米，以提供我們其中一項增值運輸服務—露天倉儲服務。

展望未來，本集團預期增加物流業務的透明度及改善獲得資金的方法將助力我們實現擴張策略並進一步強化我們的市場地位。

### 前景

本集團仍然專注於長遠戰略目標，包括擴大我們的運輸業務、提升增值運輸服務及擴展業務至倉儲服務。該等舉措目的為持續的業務增長創造一個富有韌性及支持性生態系統。

戰略性投資基礎設施及倉儲能力為本集團未來擴張的重心。通過助力客戶將其供應鏈營運整合到單一平台，我們加強了作為全面綜合物流解決方案領先供應商的地位。

展望未來，本集團決心在適應市場不斷變化的同時保持在業內領先地位。我們亦對諸如柴油價格波動、利率波動、勞動力緊絀和工資成本上漲等外部壓力保持警惕。為此，我們將堅持審慎的成本管理並尋求戰略合作夥伴，以提高我們的競爭優勢。

儘管存在各種挑戰，本集團繼續保持審慎樂觀態度及穩固的財務基礎踏入2025財政年度。我們已做好充分準備，探索多種創造增長及長期價值機遇。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 收入

截至2024年6月30日及2025年6月30日止六個月的收入分別為31.4百萬新加坡元及29.6百萬新加坡元。5.7%的減少主要由於市場需求疲軟，導致我們的貨車運輸及貨運代理服務銷量大幅減少。

#### 貨車運輸服務

本集團截至2024年及2025年6月30日止六個月的貨車運輸服務收入分別約為12.1百萬新加坡元及13.9百萬新加坡元。該項收入主要來自貨物運輸之運輸費用。收入約1.8百萬新加坡元或14.9%之增長主要由於客戶對貨車運輸服務需求的持續增長，反映了本公司市場地位的擴張及運營能力的增強。

#### 貨運代理服務

本集團截至2024年及2025年6月30日止六個月的貨運代理服務收入分別約為13.7百萬新加坡元及10.2百萬新加坡元。該分部包括進出口空海兩路貨運代理安排、往返機場、海港、客戶地點及倉庫的本地貨車運輸及拖運，以及配套服務(如貨物許可申報及裝箱)的費用。

貨運代理收入主要受處理的貨物量、所提供的服務種類及所運輸的貨物性質所影響。收入約3.5百萬新加坡元或25.5%的減少乃主要由於2025年上半年進出口貨運需求減少。此乃由於經濟的不明朗及全球供應鏈中斷對貿易量造成負面影響所致。此外，貨運代理市場競爭的加劇進一步使價格及利潤受壓。

#### 增值運輸服務

本集團截至2024年及2025年6月30日止六個月的增值運輸服務收入分別約為5.6百萬新加坡元及5.5百萬新加坡元。增值運輸服務的收入包括露天倉儲費、裝箱及卸貨費以及物流堆場與客戶指定提貨及交貨地點之間的集裝箱拖運運輸費。

此項收入來源主要受存儲集裝箱的土地面積以及所提供的處理量及運輸服務的複雜程度所影響。截至2025年6月30日止六個月的增值運輸服務保持相對穩定，較2024年同期輕微減少0.1百萬新加坡元或1.8%。該輕微減少反映了集裝箱存儲需求及拖運業務的輕微波動，而整體服務水平及客戶需求保持穩定。

### 毛利及毛利率

截至2024年及2025年6月30日止六個月，本集團分別錄得毛利約10.3百萬新加坡元及9.7百萬新加坡元。儘管存在輕微減少，但本集團整體毛利於兩個期間保持相對穩定。貨車運輸服務分別佔我們截至2024年及2025年6月30日止六個月的毛利總額約44.7%及50.8%。貨運代理服務分別佔我們截至2024年及2025年6月30日止六個月的毛利總額約39.8%及35.3%。增值運輸服務分別佔我們截至2024年及2025年6月30日止六個月的毛利總額約15.5%及13.9%。

截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得毛利率約32.8%及32.9%。截至2024年及2025年6月30日止六個月，貨車運輸服務的毛利率分別約為38.0%及35.6%。貨車運輸服務毛利率減少主要由於競爭加劇及貨車運輸服務成本上漲。儘管貨代相關成本上漲，貨運代理服務的毛利率於截至2024年及2025年6月30日止六個月由約29.9%上漲至33.7%，乃由改善的定價策略及提高的運營效率所帶動。增值運輸服務的毛利率於截至2024年及2025年6月30日止六個月由約28.6%減少至24.6%。增值運輸服務毛利率減少乃主要由於運營成本上漲，包括堆場租金、燃料及勞務費用增加，以及倉儲設施利用率下降。另外，市場上的競爭性定價壓力或會進一步影響此分部的盈利能力。

### 其他收入

本集團截至2024年及2025年6月30日止六個月所錄得的其他收入分別約為1.0百萬新加坡元及0.5百萬新加坡元。其他收入主要與政府補助(主要包括企業發展補助金、WCS、SEC及企業所得稅退稅)、利息收入及投資物業租金收入有關。

### 其他收益及虧損

本集團截至2024年及2025年6月30日止六個月所報的其他收益及其他虧損分別約為0.2百萬新加坡元及0.3百萬新加坡元。該等項目主要包括出售物業及設備的(虧損)/收益、減值收益或虧損淨額以及匯兌收益淨額。由盈轉虧主要由於截至2025年6月30日止六個月匯兌虧損淨額增加，反映了貨幣波動增加及匯率變動不利。



## 管理層討論及分析

### 行政開支

本集團截至2024年及2025年6月30日止六個月所報的行政開支分別約為7.3百萬新加坡元及10.7百萬新加坡元。該增加主要由於期內產生的一次性戰略開支所致。

行政開支主要包括董事酬金成本、員工成本、折舊及攤銷開支及雜項開支。董事酬金成本包括支付予董事的袍金及酬金。員工成本包括辦公室員工薪金、中央公積金供款及績效花紅。折舊及攤銷開支包括物業及辦公室設備折舊以及軟件攤銷。雜項開支包括辦公室相關成本，如公共設施、保險及租金成本，以及諸如審核、秘書服務及其他顧問支持等專業費用。

行政開支增加主要由於委任財務顧問對將貨運代理業務分拆為獨立上市實體的可行性進行評估而產生的專業費用增加。將現有客戶管理服務移交外部顧問產生額外的顧問成本及本集團30週年慶典增加相關開支，包括活動相關成本及紀念活動開支。

### 所得稅開支

由於我們的營運設於新加坡，本集團須根據新加坡的稅務法規支付企業所得稅。本集團截至2024年及2025年6月30日止六個月的所得稅開支分別約為0.5百萬新加坡元及0.5百萬新加坡元。

### 期內(虧損)/溢利

由於上述原因，本集團錄得虧損1.57百萬新加坡元，而截至2024年6月30日止六個月錄得溢利約3.26百萬新加坡元。純利減少主要由於市場需求下降(導致貨車運輸及貨運代理服務銷量大幅下跌)、運營成本上漲(包括維護及物流相關開支增加，從而壓縮利潤及影響盈利能力)、其他收入減少(主要由於定期存款利息收入減少及外匯波動不利所致)以及運營開支增加(包括額外專業費用、銀行收費及其他與戰略計劃及一次性活動相關的行政成本)。

因此，本集團的純利率由截至2024年6月30日止六個月約10.5%降至截至2025年6月30日止六個月約5.3%。

### 中期股息

董事會(「董事會」)並不建議就截至2025年6月30日止六個月派發中期股息(2024年：無)。

### 流動資金及資本資產

本公司股份於2021年1月13日(「上市日期」)於聯交所主板成功上市，此後，本集團的資本結構並無變化。本集團的資本結構包括債務(包括應付關聯方款項、貿易及其他應付款項、銀行借款及租賃負債)，扣除銀行結餘及本集團擁有人應佔現金及權益(包括股本及儲備)。

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2024年及2025年6月30日，我們分別擁有銀行結餘及現金約30.6百萬新加坡元及12.1百萬新加坡元。展望未來，我們預期將透過結合各種渠道為我們的營運資金及其他資本需求獲得資金，包括但不限於自我們營運產生的現金及短期或長期債務。

本集團的銀行結餘及現金主要以新加坡元(「新加坡元」)、港元(「港元」)及美元(「美元」)計值，一般存放於認可金融機構。於2025年6月30日，本集團銀行結餘及現金約61.2%(2024年12月31日：71%)以新加坡元計值，約1.0%(2024年12月31日：0%)以港元計值及約37.8%(2024年12月31日：29%)以美元計值。

於2025年6月30日，本集團的銀行融資信貸額度約為0.3百萬新加坡元(2024年12月31日：0.4百萬新加坡元)。期末並無尚未動用的信貸融資。

於2025年6月30日，本集團的負債比率(按本公司的計息負債總額(包括銀行借款及租賃負債)與總權益(包括所有資本及儲備)計算)約為22.5%(2024年12月31日：27.7%)。負債比率下降主要由於銀行借款及租賃負債減少，表明本集團不斷加強其資本架構及降低財務槓桿。

### 外幣匯兌風險

本集團主要以新加坡元進行交易，而新加坡元為本集團所有營運附屬公司的功能貨幣。本集團目前並無外幣對沖政策，但對外幣管理採取保守態度，以確保將外幣匯率波動的風險減至最低。

### 資產抵押

0.3百萬新加坡元(2024年12月31日：0.4百萬新加坡元)的存款已抵押予一間金融機構作為獲取信用證融資的擔保，其原到期日為1年。



## 管理層討論及分析

### 持有重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無持有重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為2020年12月30日的招股章程(「招股章程」)所披露者外，於2025年6月30日，本集團並無其他重大投資或資本資產的未來計劃。

### 員工及薪酬政策

於2025年6月30日，本集團共有229名員工(2024年12月31日：227名員工)(包括執行董事)。於截至2025年6月30日止六個月，員工成本總額(包括董事酬金、薪金、工資及其他員工福利、供款及退休計劃)約為7.2百萬新加坡元(2024年6月30日：約5.6百萬新加坡元)。為了吸引及留住高質素的員工，並使本集團內部運作順暢，本集團定期檢討僱員的薪酬政策及待遇。本集團僱員的薪金及福利水平具競爭力(參考市場情況及個人資歷及經驗)。本集團為僱員提供充足的工作培訓，使其掌握實際知識及技能。除中央公積金及在職培訓計劃外，本公司可根據個人表現評估及市場情況，向僱員加薪及發放酌情花紅。董事的薪酬已由本公司薪酬委員會根據本公司的經營業績、市場競爭力、個人表現及成就進行審查，並由董事會批准。

### 資本承擔

於2025年6月30日，本集團就收購物業、廠房及設備擁有資本承擔約7.2百萬新加坡元(2024年12月31日：無)。

### 或然負債

於2025年6月30日，本集團並無重大或然負債(2024年12月31日：無)。

### 上市所得款項用途

股份於上市日期在聯交所主板上市，據此，本公司以每股股份0.4港元的發售價發行312,500,000股股份。扣除股份發行費用及有關股份發售的專業費用後，所得款項淨額(「所得款項淨額」)約為41.5百萬港元(相當於約7.2百萬新加坡元)。

## 管理層討論及分析

茲提述本公司日期為2023年8月30日的公告。為了i)提高所得款項淨額的使用效益；ii)避免與儲存本集團集裝箱車頭及集裝箱有關的持續及大量租賃及其他相關開支；及iii)動用物流堆場的未佔用部分以產生其他收入，而非持續持有未動用的所得款項淨額作計劃策略性收購及透過存放銀行賺取最低銀行利息收入，董事會已決議更改未動用所得款項淨額用途。

下表載列於2025年6月30日的所得款項淨額的建議用途：

所得款項淨額擬定用途	原定分配 百萬港元 (約)	經修訂分配 百萬港元 (約)	截至	於	動用剩餘所得款項淨額 預期時間表
			2025年 6月30日 已動用所得 款項淨額 百萬港元 (約)	2025年 6月30日 未動用所得 款項淨額 百萬港元 (約)	
策略性收購	17.7	—	—	—	—
擴充有關貨運服務分部的車隊	16.5	16.5	(16.5)	—	—
增加及鞏固我們的貨運代理服務分部	2.5	2.5	(2.5)	—	—
營運資金及其他一般公司用途	0.2	0.2	(0.2)	—	—
購買托盤式貨架系統	4.6	4.6	(4.6)	—	—
收購物業	—	17.7	(17.7)	—	—
總計	41.5	41.5	(41.5)	—	—

於2025年6月30日，本集團已悉數動用所得款項淨額。

### 報告期後事項

茲提述本公司日期為2025年1月10日及2025年8月8日的公告。

於2025年1月10日，本公司全資附屬公司Rejoice Container Services (Pte) Ltd (「**Rejoice Container**」) 已與Soon He Construction Pte. Ltd. (「**承包商**」)就新建一幢三層單一用戶工業樓宇的初始建築工程訂立初始建築合約，初始合約金額為5,408,000新加坡元(「**初始建築合約**」)。於2025年8月8日，Rejoice Container與承包商訂立額外建築合約，據此，承包商已同意對一幢新建的三層單一用戶工業樓宇進行加建及改建工作的額外建築工程，額外合約總額為1,972,000新加坡元(不包括商品及服務稅)(「**額外建築合約**」)。初始建築合約及額外建築合約(按合併基準計算)構成本公司之一項主要交易。

除所披露者外，於截至2025年6月30日止六個月及直至本報告日期，概無發生影響本集團的重大事件。



## 管理層討論及分析

### 遵守上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已於2021年1月13日採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為監管其董事買賣本公司上市證券的守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事自上市日期起至本報告日期止均已遵守操守準則及標準守則所載的規定標準。

### 企業管治

於截至2025年6月30日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1內企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文，惟下述偏離情況除外：

#### 企業管治守則第C.2.1條

本公司知悉企業管治守則第C.2.1段之規定，即主席及行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。本公司並無任何職員單獨擁有「行政總裁」頭銜。本公司董事會主席、執行董事及行政總裁黃春興先生亦負責領導及有效管理董事會，確保所有重大事宜均由董事會以對本公司有利的方式決定。董事會將定期召開會議，審議影響本集團營運的重大事項。董事會認為此架構將不會破壞董事會與本公司管理層之間的權力及權限平衡。各執行董事及高級管理層的角色(負責不同職能)與主席及行政總裁的角色相輔相成。董事會認為，此架構為本集團提供強而有力及一致的領導，有助有效及高效地規劃及執行業務決策及策略，並確保為股東創造利益。

然而，董事會將不時檢討此架構，以確保於適當情況下採取適當措施。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2025年6月30日止六個月及直至本報告日期，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 充足公眾持股量

根據本公司可獲得之公開資料及據董事所知，董事確認，本公司於截至2025年6月30日止六個月及直至本報告日期已根據上市規則規定維持其股份充足的公眾持股量。

### 審核委員會

本公司按照上市規則的要求成立審核委員會(「審核委員會」)，以(其中包括)審閱及監督本集團財務匯報程序、風險管理及內部監控系統。

審核委員會已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表，並與本公司管理層討論本集團所採納的會計原則及慣例，審核委員會並無異議。

本集團截至2025年6月30日止六個月的中期財務業績尚未審核，惟已獲審核委員會審閱及批准。審核委員會認為有關業績乃遵照適用會計準則及規定以及上市規則而編製，並已作出充足披露。



## 其他資料

### 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2025年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條的規定記錄於該條所指登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (a) 於本公司每股0.01港元的普通股的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份數目	已發行股本	
				百分比
黃先生(附註)	受控法團權益	937,500,000		75%

附註： Mirana Holdings由黃先生合法全資實益擁有。根據證券及期貨條例，黃先生被視為於Mirana Holdings持有的937,500,000股股份中擁有權益。

#### (b) 於相聯法團的股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	所持股份數目	於相聯法團	
					的權益百分比
黃先生(附註)	Mirana Holdings	實益擁有人	1		100%

附註： Mirana Holdings為本公司的直接股東，並為證券及期貨條例第XV部所定義的相聯法團。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)任何股份、相關股份或債權證中，擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條的規定記錄於該條所指登記冊內的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東於本公司的股份及相關股份的權益及淡倉

於2025年6月30日，以下人士(並非董事或最高行政人員)於本公司股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，及本公司根據證券及期貨條例第336條記錄於登記冊的權益或淡倉如下：

### 於股份的好倉

股東姓名	權益性質	所持股份數目	已發行股本百分比
Mirana Holdings (附註1)	實益擁有人	937,500,000	75%
Liyani 女士(附註2)	配偶權益	937,500,000	75%

附註：

1. Mirana Holdings 為本公司的直接股東且由黃先生合法全資實益擁有。
2. Liyani 女士為黃先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，Liyani 女士被視為於黃先生持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，本公司並不知悉有任何人士於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露予本公司，或須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

### 購股權計劃

於本報告日期，本集團並無根據上市規則第17章制定購股權計劃。

### 股份獎勵計劃

於本報告日期，本集團並無根據上市規則第17章制定股份獎勵計劃。

承董事會命

**Legion Consortium Limited**

主席、行政總裁兼執行董事

黃春興

香港，2025年8月27日