

---

## 概 要

---

本概要旨在給予閣下本文件內所載資料的概覽，應與本文件的全文一併閱讀。由於此為概要，其並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]之前，應閱讀整份文件，包括我們的財務報表及隨附附註。

任何對[編纂]的投資均涉及風險。與投資[編纂]有關的某些特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]之前，應仔細閱覽該節。

### 概覽

始創於二零零零年，我們是一家總部設於新加坡的精密工程服務供應商，專門為半導體及其他界別的國際公司提供精密機加工及精密焊接服務。根據灼識諮詢報告，於二零二三年，我們在新加坡精密部件工程行業的半導體分部按收益計排名第五，市場佔有率為3.3%。

我們為客戶提供精密工程服務，包括精密機加工服務及精密焊接服務。精密機加工涉及使用電腦數控（「電腦數控」）機器及其他先進機器工具進行材料切割及成型，並生產在尺寸、形狀、表面光潔度及其他幾何屬性方面均符合極其嚴格的規格要求的微米級精度零件。精密焊接涉及使用先進的焊接方法以及鐳射和電子束等專業工序，按照嚴格的規格及公差將材料連接在一起。憑藉我們的技術能力、專有訣竅以及機械和設備，我們針對客戶的特定技術要求和商業需求，提供度身訂造的專業服務，從而確立在精密部件工程價值鏈中的市場地位。

多年來，我們不斷擴展業務以服務不同界別的客戶，包括半導體、航空航天及數據儲存行業。我們的客戶許多是該等行業中的知名國際公司，包括客戶A，該公司扎根於美國，專門供應集成電路裝配使用的設備及電視機、智能電話、手提電腦、個人電腦等電子產品的顯示器。主要客戶選用我們為關鍵長期合作夥伴，是因為我們擁有必要的行業專屬認證，並已通過該等知名客戶嚴格而冗長的內部供應商資格認證流程。於業績紀錄期，我們已與五大客戶建立平均約十一年的長期業務關係，我們將尋求與客戶保持長久及互惠互利的關係。

---

## 概 要

---

我們在為客戶提供優質高效的精密工程服務方面的亮麗往績有目共睹。我們設有專責質量控制團隊，通過一系列的技術測試(例如使用氦氣檢漏儀檢查是否存在洩漏)來進行嚴格的進料、加工和最終質量評核，以確保我們的零部件準確無誤地符合客戶指定的測量值。我們已獲得SSQA認證，有資格在半導體行業進行精密機加工工作。我們自二零一九年起亦就精密機械零件裝配取得ISO 9001:2015質量管理系統認證及自二零一八年就機械零件裝配取得ISO 14001:2015環境管理系統認證。

我們的業務總部位於新加坡，我們在新加坡(「新加坡廠房」)及馬來西亞(「馬來西亞廠房」)均設有生產設施，並配備了功能先進及規格精良的機械，且技術員熟習各種技術，可處理不同的生產工藝，這使我們能夠提供切合客戶特定設計及要求的服務。我們的機器及設備大部分可用於為廣大終端應用行業生產各種各樣不同規格的產品。

### 業務模式

作為精密工程服務供應商，我們為不同界別的原設備製造商及合約製造商提供精密機加工服務及精密焊接服務。我們自二零零零年開始提供精密機加工服務，並於二零二一年十二月完成收購SPW後，將業務進一步擴充至包括精密焊接服務(「收購事項」)。是次收購事項乃源於SPW在精密焊接領域的專業知識，亦是為了Metasurface Technologies與SPW共享客戶基礎所帶來的協同效益而進行，前者是精密部件工程中製造複雜產品的重要增值工藝。收購SPW後，我們能為各項精密部件工程製造工序提供解決方案，這鞏固了我們在價值鏈的版圖。更多收購事項的資料，請見「歷史及發展 — 重組 — 2.收購SPW」。展望將來，鑒於半導體行業及其他界別對精密部件工程服務的需求日增，本集團將繼續雙線發展提供精密機加工及精密焊接服務，以發揮兩類服務的協同效應。

---

## 概 要

---

### 我們的優勢

我們認為以下競爭優勢已經並將繼續為我們成就佳績並使我們在競爭對手中脫穎而出：

- 與知名國際客戶建立了長期及強穩的業務關係；
- 以先進的生產技術及製造能力生產符合客戶各類規格要求的產品；
- 擁有精密機加工及精密焊接服務的行業專屬資質及認證；及
- 經驗豐富的管理團隊，輔以具先進技術實力的優秀工程師。

### 我們的策略

我們的業務目標是為精密工程提供以信任、知識、創新和協同效益為基礎的一流價值，並與客戶建立互惠互利的夥伴關係。為達到此目標，我們計劃：

- 與知名的國際客戶維繫及加強長遠關係，並拓闊及多元化發展客戶基礎；
- 通過(a)加強現金流管理和供應鏈管理；及(b)提升人力資源管理，繼續尋求業務擴充，並提升營運規模；及
- 提高品質保證能力和改善營運效率。

### 主要客戶和供應商

我們已與主要客戶建立穩固及長期的業務關係。於業績紀錄期各年度，來自五大客戶的收益分別為約29.8百萬坡元及31.0百萬坡元，分別佔我們總收益的約76.0%及80.0%。於業績紀錄期各年度，來自最大客戶的收益分別為約12.4百萬坡元及9.0百萬坡元，分別佔我們總收益的約31.8%及23.1%。於業績紀錄期，我們已與五大客戶平均建立及維持約十一年的業務關係。客戶A及其他主要客戶的更多詳情見「業務 — 我們的客戶」。

---

## 概 要

---

客戶A目前於納斯達克上市，總部設於美國，主要從事向全球半導體、顯示器及相關行業提供製造設備、服務及軟件。其供應的設備用於製造集成電路及電子產品顯示器，例如電視、智能電話、手提電腦及個人電腦等。

根據灼識諮詢報告，以收益計，客戶A於二零二三年為全球半導體製造設備行業的行業翹楚，佔市場份額約19.5%，精密部件工程行業半導體分部的市場參與者有高度集中的客戶基礎並不罕見，因為終端應用半導體製造設備行業由幾名先進半導體設備製造商集中主導，以收益計，二零二三年三大市場參與者佔全球市場份額超過40%。

於業績紀錄期各年度，向五大供應商作出的採購分別約為7.5百萬坡元及6.8百萬坡元，分別佔我們總採購的約47.4%及52.2%；而向最大供應商作出的採購則分別約為2.4百萬坡元及1.9百萬坡元，分別佔我們於業績紀錄期各年度總採購的約14.9%及14.6%。

### 出售我們對METAOPTICS TECHNOLOGIES的控制權

Metaoptics Technologies於二零二一年六月註冊成立，作為本集團的非重大附屬公司，由Metasurface Technologies及本公司執行董事兼主要股東程先生分別持有90%及10%權益。Metaoptics Technologies主要從事超穎透鏡技術業務。自開業以來，董事一直有意讓本集團長期投資於Metaoptics Technologies，並由程先生(具備相關光學行業經驗及連繫)領導其整個業務營運。本集團及程先生亦明白，Metaoptics Technologies作為高增長行業的初創公司，始終需要更多集資機會，而這將逐漸攤薄我們的股權。

直至二零二三年五月，由於Metaoptics Technologies持續壯大業務營運及將投資者基礎擴展至其他獨立第三方投資者，Metasurface Technologies同意以總代價180,000坡元轉讓Metaoptics Technology的33.32%股權。該代價較Metaoptics Technologies當時的公平值有所折讓。緊隨該轉讓後，我們仍為擁有Metaoptics Technologies約20.19%股權的投資者，該公司不再為本集團的附屬公司，而是成為聯營公司。經過Metaoptics Technologies股東之間的一連串股份配發及轉讓後，本集團截至最後可行日期擁有Metaoptics Technologies約17.10%股權。

## 概 要

將我們於Metaoptics Technologies的33.32%股權轉讓予程先生導致於截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內確認(a)出售一間附屬公司收益約2.5百萬坡元；及(b)以股份為基礎的付款約2.1百萬坡元，因為該轉讓被視為就程先生過去以僱員身份為本集團提供服務及作出貢獻而給予彼的一種報酬形式。更多詳情請參閱本文件「歷史及發展 — 企業發展 — 於一家聯營公司的投資」。

### 產能及使用率

精密部件工程服務的生產能力及產量乃以機器時數計量，因為我們的精密機加工及精密焊接服務的產品高度定制，視乎客戶需求及產品規格，提供多元化的形狀、尺寸及重量選擇。

下表載列於業績紀錄期，我們的生產設施主要生產工序的設計產能、實際產出及使用率詳情，乃根據可得的機器時數資料計算：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二二年			二零二三年		
	設計產能 (小時) <sup>(1)</sup>	實際產出 (小時) <sup>(2)</sup>	使用率 (%) <sup>(3)</sup>	設計產能 (小時) <sup>(1)</sup>	實際產出 (小時) <sup>(2)</sup>	使用率 (%) <sup>(3)</sup>
<b>新加坡廠房</b>						
精密機加工						
— 電腦數控機加工程序	<u>338,240</u>	<u>177,408</u>	<u>52.5</u>	<u>338,240</u>	<u>138,285</u>	<u>40.9</u>
精密焊接	<u>144,960</u>	<u>113,467</u>	<u>78.3</u>	<u>144,960</u>	<u>171,953</u>	<u>118.6</u>
<b>馬來西亞廠房</b>						
精密機加工						
— 電腦數控機加工程序	<u>126,000</u>	<u>58,212</u>	<u>46.2</u>	<u>126,000</u>	<u>60,962</u>	<u>48.4</u>

附註：

- (1) 精密機加工的設計產能乃按電腦數控機加工程序的最高機器時數而計算。精密焊接的設計產能以精密焊接程序的最高機器時數而計算。最高機器時數乃按每個工作日的作業時數20小時(包括生產機器及設備用於製造不同零部件的切換時間，且計入如機器設置及重新設定的時間等因素)及每年工作日總數(基於每日兩班每週六個工作日乘以52週，減去新加坡或馬來西亞相關年度的法定假期日數)計算。
- (2) 實際產出為實際機器運行時數的總和。
- (3) 使用率乃按上述基準將實際產量除以同一財政年度的設計產能計算得出。

---

## 概 要

---

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，新加坡廠房的精密機加工使用率分別為約52.5%及40.9%，而精密焊接使用率則分別為約78.3%及118.6%，馬來西亞廠房的精密機加工使用率分別為約46.2%及48.4%。根據灼識諮詢報告，精密機加工及精密焊接行業生產設施於業績紀錄期的行業平均使用率均介乎40%至80%。範圍廣闊反映營運情況及行業需求存在差異。專攻半導體行業的公司的使用率較低，介乎40%至60%，因為為半導體行業生產的零部件的標準化程度較低，而且更為複雜。該等零件在各個生產步驟需要使用不同類型的電腦數控機器及其他機器和工具。不同產品需要的機器亦可能大相逕庭，導致機器種類多，而使用率偏低。相較之下，主要服務航空航天行業及汽車行業的公司的使用率則較高，介乎60%至80%。為該等行業生產的零件的標準化程度相對較高，而且更為精簡，所需的機器種類較少，令使用率得以提高。新加坡廠房於二零二三年的精密焊接使用率較二零二二年增加，主要由於向獨立第三方服務供應商採購勞工服務以增加新加坡廠房的人手應對精密焊接服務的新增銷售。精密機加工生產設施於業績紀錄期並未用盡產能，主要由於原材料採購及聘請熟手工人的資源有限，難以將機器運行時間增至最高。此外，由於我們的精密機加工產品乃根據客戶要求高度訂製，具多元化設計規格，因此需要使用各類機器（如電腦數控車床、電腦數控銹床、電腦數控銑床及其他先進工具）以完成整個過程，若然可在所有生產時間同時操作各類機器，以達致充份利用，就最為理想。僅作為假定分析，參考(i)我們於業績紀錄期內執行一張採購訂單所需的歷史平均機時、原材料成本及勞工成本；及(ii)我們於二零二二年及二零二三年的平均現金及銀行結餘，我們的營運資金分別尚欠約6.5百萬坡元及5.4百萬坡元，方可採購原材料及招聘員工，以充份利用新加坡廠房於二零二二年及二零二三年的精密機加工產能。

於業績紀錄期，我們不時收到客戶的額外採購訂單，惟我們的可用人力資源仍然忙於履行現有手頭訂單。為了與客戶維持良好的關係，我們會磋商以爭取較長的交付時間而非婉拒採購訂單。在有需要的情況下，我們亦向獨立第三方服務供應商採購勞工服務，以處理該等額外或臨時訂單。當現有人力資源緊張，需要決定是否採購外部勞工服務時，我們將考慮多個因素，例如客戶要求的交付時間表、所需的額外成本、當前的生產計劃、當時可用的營

---

## 概 要

---

運資金及我們與客戶的關係。這種情況導致未完成訂單積壓。於二零二二年及二零二三年十二月三十一日及二零二四年四月三十日，我們分別積壓了未完成採購訂單約36.1百萬坡元、24.9百萬坡元及[18.4]百萬坡元。

### 競爭

精密部件工程被廣泛應用於為許多增長行業生產結構複雜的部件或若干特殊技術零件，下游客戶包括多元化終端應用行業的原設備製造商及其合約製造商和服務供應商，例如半導體、航空航天及油氣。根據灼識諮詢報告，全球半導體行業的收益預料於二零二八年將達到8,807億美元，二零二三年至二零二八年的複合年增長率為10.6%。全球半導體製造設備銷售亦由二零一九年的617億美元增加至二零二三年的1,063億美元，二零一九年至二零二三年錄得複合年增長率14.6%，預料於二零二八年將達到1,806億美元，二零二三年至二零二八年錄得複合年增長率11.2%。由於本集團為精密工程服務供應商，專門為半導體及其他界別的國際公司提供精密機加工及精密焊接服務，包括航空航天及數據儲存行業。因此，全球半導體行業的持續增長預料將帶動需求，為精密部件帶來更多機會，從而支持新加坡精密部件工程行業進一步發展。

我們的主要競爭對手包括在新加坡提供精密部件工程服務的國內外公司。我們主要在產品質量、技術水平、生產能力、定價條款、及時交付、一站式服務的範圍、經驗及售後服務各方面與彼等競爭。

我們在新加坡的戰略地點使我們較新加坡以外的競爭對手更具優勢，主要由於宏觀經濟轉移影響地區半導體行業，我們與客戶的地理位置接近以及新加坡為精密工程行業出台利好的國內政策及獎勵。因此，我們認為在半導體行業提供精密部件工程服務而在新加坡沒有據點的國際公司構成的直接競爭相對微小。

基於宏觀經濟狀況及變化多端的國際局勢等因素，若干全球主要半導體製造商及半導體設備製造商陸續將製造基地及營運由中國轉移至東南亞。有關變化為作為先進製造業領先地區樞紐的新加坡及新加坡服務供應商帶來更多機遇，預料亦為本集團的服務及產品帶來更多需求。詳情請參閱「業務 — COVID-19疫情及中美貿易戰的影響」。

此外，在我們截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的五大客戶中，客戶A、客戶D及Intevac Asia Pte. Ltd.於新加坡設有生產基地，而客戶B及客戶C則於馬來西亞設有生產基地。客戶A決定對位於新加坡的新設施投資600百萬坡元及世界先進(台灣積體

---

## 概 要

---

電路製造股份有限公司(台積電)及聯華電子股份有限公司(聯華電子)的聯屬公司等客戶決定再投資新加坡生產設施，進一步突顯在新加坡當地營運的戰略價值。本集團的戰略地點連同位於新加坡及馬來西亞的生產設施使我們能夠受惠於此等發展，提高物流效率。地理位置接近及緊貼行業趨勢讓我們較其他地區的競爭者享有更大優勢。

再者，新加坡政府推出多項利好政策及措施，例如《產業轉型藍圖》(ITM)及《精密工程業數碼化藍圖》(IDP)，亦推動新加坡精密工程行業進一步發展，為我們提供較新加坡以外的競爭者更大優勢。詳情請參閱「行業概覽 — 新加坡精密部件工程行業概覽 — 新加坡精密部件工程行業的關鍵增長動力」。

我們希望透過使用多軸電腦數控機器來達致差異化優勢。根據灼識諮詢報告，本集團較一般同行採用更多五軸電腦數控機器。多軸電腦數控機器，特別是具有更多軸線(移動方向)的電腦數控機器，可以同時進行多個方向的機加工。我們在生產中使用的五軸電腦數控機器可以向著五個不同的方向移動，即三個線性區域(上下、左右、前後)和兩個旋轉軸。與分別只能向著三個方向或四個方向移動的三軸或四軸電腦數控機器相比，五軸電腦數控機器可以達到更多角度，加工出更複雜、更精細的零件，而無需以人手為多個工序移動機加工零件。我們使用多軸電腦數控機器，可在相同的時間內完成更多機加工步驟，從而縮短機加工週期，降低多個工序以人手移動機加工零件所耗費的工時和總生產準備時間方面的營運成本。根據灼識諮詢報告，視乎機加工零件的複雜程度，兩軸、三軸及四軸電腦數控機器完成類似機加工任務所需的操作時間一般較五軸電腦數控機器分別長4至20倍、2至10倍及2至5倍。此外，多軸系統還可進行更複雜的加工操作，如同步銑削、鑽孔及切割，從而提高生產效率及確保機加工精度。董事認為，使我們從競爭對手中脫穎而出並加強競爭力的其他核心因素是我們通過定期溝通與客戶維持穩固的關係及我們深厚的技術知識。有關行業競爭格局及我們競爭優勢的更多資料，請參閱「行業概覽 — 新加坡精密部件工程行業在半導體分部的競爭格局」及「— 本集團的競爭優勢」。

據灼識諮詢報告所述，精密部件工程行業的新競爭者面臨准入壁壘，包括(i)需要大量資本投資購買機器及設備以實現生產中的高精度及多功能性；(ii)招聘熟練工人的競爭激烈及難以獲得技術訣竅；(iii)已與下游客戶建立長期穩定的關係，這使新從業者難以在短時間

## 概 要

內與客戶建立互相依賴及互補的業務關係；及(iv)行業專屬的資格及認證要求。有關該等准入壁壘的更多資料，請參閱「行業概覽 — 新加坡精密部件工程行業在半導體分部的競爭格局 — 精密部件工程行業的准入壁壘」。

### 歷史財務資料之概要

#### 經選定綜合全面收益表項目的說明

下表載列我們於所示期間的經選定綜合全面收益表。下文所呈列的過往業績未必可作為任何未來期間可能實現的業績的指標。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二三年
	千坡元	千坡元
<b>持續經營業務</b>		
收益	39,116	38,769
銷售成本	<u>(23,060)</u>	<u>(24,354)</u>
<b>毛利</b>	16,056	14,415
其他收入	1,130	2,731
其他收益／(虧損)淨額	177	(426)
行政開支	<u>(10,489)</u>	<u>(11,666)</u>
<b>經營溢利</b>	6,874	5,054
財務成本	(1,579)	(1,343)
分佔聯營公司虧損	<u>—</u>	<u>(366)</u>
<b>除稅前溢利</b>	5,295	3,345
所得稅開支	<u>(1,495)</u>	<u>(1,061)</u>
<b>持續經營業務溢利</b>	3,800	2,284
<b>已終止經營業務</b>		
已終止經營業務(虧損)／溢利	<u>(1,095)</u>	<u>2,143</u>
<b>年內溢利</b>	<u><u>2,705</u></u>	<u><u>4,427</u></u>

## 概 要

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該數據根據國際財務報告準則無須提供，其亦非按照國際財務報告準則呈列。我們將持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量)定義為加回以下各項的經調整財政年度內持續經營業務溢利：(i)向本集團若干僱員及股東授出股份及已授出反攤薄權利獲行使而產生的以股份為基礎的付款，其為非現金性質；及(ii)[編纂]相關[編纂]。我們於業績紀錄期已貫徹作出該等調整。

我們相信，連同相應國際財務報告準則計量一併呈列持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量)可以為潛在投資者及管理層提供有用資料，通過撇除以股份為基礎的付款及[編纂]的影響，從而便於比較我們不同期間的經營表現。然而，我們呈列的持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司呈列的類似名稱計量比較。持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量)的用途與任何其他分析工具一樣有所局限，不應單獨考慮或以之替代或視之為優於我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況之分析。

下表載列持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量)與財政年度內持續經營業務溢利的對賬，並載列所示期間的經調整溢利率(非國際財務報告準則計量)：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二三年
	千坡元	千坡元
持續經營業務溢利	<u>3,800</u>	<u>2,284</u>
加：		
以股份為基礎的付款 <sup>(1)</sup>	815	3,151
[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量) <sup>(2)</sup>	<u>6,545</u>	<u>7,331</u>
經調整溢利率 <sup>(3)</sup> (非國際財務報告準則計量)	<u>16.7%</u>	<u>18.9%</u>

附註：

- (1) 以股份為基礎的付款來自授予本集團若干僱員及股東的股份及授予彼等的反攤薄權利獲行使，其為非現金性質。

## 概 要

- (2) 持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量)指加回以下各項的財政年度持續經營業務溢利：(i)以股份為基礎的付款，其為非現金性質；及(ii)[編纂]相關[編纂]。
- (3) 經調整溢利率(非國際財務報告準則計量)等於持續經營業務經調整溢利(非國際財務報告準則計量)佔收益的百分比。

下表載列我們於業績紀錄期分別按服務類別、客戶界別及客戶地理位置劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二三年	
	佔總收益		佔總收益	
	千坡元	百分比(%)	千坡元	百分比(%)
<b>按服務類別：</b>				
精密機加工	22,913	58.6	15,545	40.1
精密焊接	16,203	41.4	23,224	59.9
總計	<u>39,116</u>	<u>100.0</u>	<u>38,769</u>	<u>100.0</u>
<b>按客戶界別：</b>				
半導體	35,729	91.3	34,077	87.9
航空航天	101	0.3	1,646	4.3
數據儲存	2,423	6.2	2,411	6.2
其他 <sup>(1)</sup>	863	2.2	635	1.6
總計	<u>39,116</u>	<u>100.0</u>	<u>38,769</u>	<u>100.0</u>
<b>按客戶地理位置：</b>				
新加坡	20,741	53.0	14,807	38.2
馬來西亞	12,627	32.3	16,072	41.5
美國	3,507	9.0	5,267	13.6
其他 <sup>(2)</sup>	2,241	5.7	2,623	6.7
總計	<u>39,116</u>	<u>100.0</u>	<u>38,769</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 其他主要指太陽能行業及油氣行業。
2. 其他主要指瑞士。

精密機加工服務的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約22.9百萬坡元減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約15.5百萬坡元。減少主要由於向客戶A及馬來西亞一名客戶(為多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市的集團的一部分，該集團主要

---

## 概 要

---

從事向客戶提供先進技術解決方案及連接和雲端解決方案行業中的供應鏈解決方案)作出的精密機加工服務銷售分別減少約4.6百萬坡元及0.9百萬坡元。客戶對精密機加工服務的採購訂單減少，主要是由於我們應客戶要求延遲交付若干精密機加工零部件，尤其是在二零二三年下半年，大部分零部件預期將於二零二四年第二及第三季交付。據本公司所深知，客戶要求延遲交付精密機加工零部件，主要是由於其出清當時手頭的現有存貨所致。

精密焊接服務的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約16.2百萬坡元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約23.2百萬坡元。增加乃主要由於年內來自客戶C及客戶B就提供精密焊接服務的若干零部件採購訂單分別增加約4.6百萬坡元及1.4百萬坡元。

來自半導體行業客戶的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約35.7百萬坡元輕微減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約34.1百萬坡元。來自半導體行業客戶的收益貢獻比例減少，主要是由於我們努力分散客戶界別，例如航空航天行業。

來自航空航天行業客戶的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約0.1百萬坡元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約1.6百萬坡元。增加乃主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度來自客戶B的航空航天相關零部件採購訂單增加。客戶B於二零二二年至二零二三年錄得航空航天及防衛相關銷售增加約4%，乃透過利用其在防衛及商用航空航天界別的市場地位以及把握二零二三年航空航天及防衛市場的全球市場規模增長獲得，部分受航空旅行及航空活動增加帶動。

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，來自數據儲存行業客戶的收益維持穩定，分別為約2.4百萬坡元及2.4百萬坡元。

銷售成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約23.1百萬坡元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約24.4百萬坡元，乃由於(i)增加採購第三方勞工服務以應對新增的精密焊接服務銷售，令直接勞工成本增加約1.0百萬坡元；及(ii)直接材料成本增加約0.1百萬坡元，因為精密焊接服務銷售增加，而其一般需要在生產過程中投入更多標準零件，如閥門及配件等。

## 概 要

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，毛利分別約為16.1百萬坡元及14.4百萬坡元。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，整體毛利率分別約為41.0%及37.2%，減少乃主要由於精密機加工服務的毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約43.2%下降至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約31.4%。精密機加工服務的毛利率下降主要是由於年內精密機加工服務銷售減少約32.2%，而精密機加工服務的銷售成本只減少約18.2%，因為精密機加工服務的銷售成本包括部分間接成本，例如員工成本及物業、廠房及設備及使用權資產折舊，無論銷售表現如何，該等成本相對固定。

下表載列我們於所示期間按服務類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二三年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千坡元	%	千坡元	%
精密機加工	9,887	43.2	4,887	31.4
精密焊接	<u>6,169</u>	<u>38.1</u>	<u>9,528</u>	<u>41.0</u>
<b>總計／整體</b>	<b><u>16,056</u></b>	<b>41.0</b>	<b><u>14,415</u></b>	<b>37.2</b>

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，我們錄得純利分別約2.7百萬坡元及4.4百萬坡元。增加乃主要由於(i)截至二零二三年十二月三十一日止年度確認出售一間附屬公司的收益約2.5百萬坡元；及(ii)其他收入增加約1.6百萬坡元，主要由於我們在新加坡的投資物業及分租予獨立第三方的部分大士物業產生的租金收入增加約1.0百萬坡元。

## 概 要

### 經選定綜合財務狀況表項目的說明

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表：

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二三年
	千坡元	千坡元
<b>資產</b>		
非流動資產	46,705	44,345
流動資產	<u>22,701</u>	<u>25,515</u>
資產總額	69,406	69,860
<b>負債</b>		
流動負債	18,603	15,615
流動資產淨額	4,098	9,900
非流動負債	28,494	27,248
資產淨額	22,309	26,997
非控股權益	1,013	—

我們於二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年四月三十日錄得流動資產淨額分別約4.1百萬坡元、9.9百萬坡元及10.4百萬坡元。

存貨由二零二二年十二月三十一日的約7.9百萬坡元減少至二零二三年十二月三十一日的約6.6百萬坡元，主要由於(i)使用原材料以應付臨近年底的銷售；及(ii)存貨陳舊撥備約0.4百萬坡元。即期及非即期借款由二零二二年十二月三十一日的約5.5百萬坡元減少約1.3百萬坡元至二零二三年十二月三十一日的約4.2百萬坡元，主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度結付即期銀行貸款。貿易應收款項由二零二二年十二月三十一日的約8.0百萬坡元減少約1.4百萬坡元至二零二三年十二月三十一日的約6.6百萬坡元，因為客戶在臨近二零二三年底時結付較大筆貿易應收款項。貿易應付款項由二零二二年十二月三十一日的約5.9百萬坡元減少約3.5百萬坡元至二零二三年十二月三十一日的約2.4百萬坡元，主要由於我們在臨近年底時及時償還貿易應付款項。即期及非即期非貿易應付款項由二零二二年十二月三十一日的約3.6百萬坡元增加約2.1百萬坡元至二零二三年十二月三十一日的約5.7百萬坡

## 概 要

元，主要由於(i)應付一名股東款項增加約1.0百萬坡元，此乃有關第三輪[編纂]投資的非[編纂]認沽期權而向[編纂]投資者支付的金額；(ii)其他應付第三方款項(主要包括就大士物業應付ESR-LOGOS Property Management (S) Pte Ltd的租金)增加約0.4百萬坡元及(iii)二零二三年十二月三十一日的應計開支因我們的應計[編纂]增加而增加約0.7百萬坡元。

我們於二零二四年四月三十日的流動資產淨額維持相對穩定。

我們的資產淨額由二零二二年十二月三十一日的約22.3百萬坡元增加至二零二三年十二月三十一日的約27.0百萬坡元，主要由於累計虧損由二零二二年十二月三十一日的約10.7百萬坡元減少至二零二三年十二月三十一日的約6.1百萬坡元，因為我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度確認本公司擁有人應佔溢利約4.6百萬坡元。

### 經選定綜合現金流量表數據的說明

下表載列我們於所示期間的經選定綜合現金流量項目：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 千坡元	二零二三年 千坡元
營運資金變動前經營現金流量	11,793	12,169
營運資金變動	(2,457)	(691)
已付所得稅	<u>(301)</u>	<u>(992)</u>
經營活動所得現金淨額	9,035	10,486
投資活動所用現金淨額	(647)	(407)
融資活動所用現金淨額	<u>(6,275)</u>	<u>(5,079)</u>
現金及現金等價物增加淨額	2,113	5,000
貨幣換算對現金及現金等價物的影響	(72)	21
年初現金及現金等價物	<u>2,163</u>	<u>4,204</u>
年末現金及現金等價物	<u>4,204</u>	<u>9,225</u>

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額分別約為9.0百萬坡元及10.5百萬坡元。經營活動所得現金淨額於截至二零二三年十二月三十一日止年度增加至10.5百萬坡元，主要是由於除稅前溢利增加約1.3百萬坡元，經若干非現金或

## 概 要

非經營項目調整，惟被營運資金的負變動，如貿易及其他應收款項增加及預付款項增加所抵銷。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額分別約為6.3百萬坡元及5.1百萬坡元。截至二零二三年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額減少至約5.1百萬坡元，主要由於(i)支付租賃負債本金部分，主要與租購安排下的機器及大土物業的租金付款有關；(ii)償還借款；(iii)已付利息；(iv)已付[編纂]，惟被發行一間附屬公司新股份的所得款項及新借款所得款項部分抵銷。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間及截至所示日期的主要財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度	
	二零二二年	二零二三年
毛利率(%)	41.0	37.2
純利率(%)	6.9	11.4
流動比率	1.2	1.6
速動比率	0.8	1.2
資產回報率(%)	3.9	6.3
股本回報率(%)	15.0	17.1
資產負債率(%)	24.8	15.7

毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約41.0%減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約37.2%，主要由於截至二零二三年十二月三十一日止年度精密機加工服務的毛利率減少。由於精密機加工服務的銷售成本有相當大部分是間接成本，無論銷售表現如何，該等成本都相對固定，故即使精密機加工收益減少約32.2%，精密機加工的銷售成本仍只減少約18.2%，從而導致截至二零二三年十二月三十一日止年度的精密機加工服務毛利率減少。

純利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約6.9%增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約11.4%，乃由於(i)其他收入增加，主要歸因於租金收入及服務收入增加；及(ii)確認出售Metaoptics Technologies的收益。

資產回報率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約3.9%增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約6.3%，乃由於其他收入增加及確認出售一間附屬公司的收益，導致年內溢利增加。

---

## 概 要

---

股本回報率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約15.0%增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約17.1%，乃由於其他收入增加及確認出售一間附屬公司的收益，導致年內溢利增加。

資產負債率由二零二二年十二月三十一日的約24.8%減少至二零二三年十二月三十一日的約15.7%，主要是由於二零二三年十二月三十一日的借款總額減少約1.3百萬坡元。

### 我們的控股股東

[編纂]及[編纂]完成後，且未計及因根據[編纂]購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份，(i)SGP BVI(由拿督斯里蔡先生(蔡太的配偶)直接全資擁有)將於本公司已發行股本中擁有約[編纂]%的權益；及(ii)Baccini(由蔡太(拿督斯里蔡先生的配偶)直接全資擁有)將於本公司已發行股本中擁有約[編纂]%的權益。因此，拿督斯里蔡先生及蔡太(為GEM上市規則下的緊密聯繫人及共同控制本集團)將合共於本公司已發行股本中擁有約[編纂]%的權益。因此，SGP BVI、拿督斯里蔡先生、Baccini及蔡太各自將於緊隨[編纂]後被視為我們的控股股東。

有關更多資料，請參閱「與控股股東的關係」。

### 風險因素

我們的業務經營存在若干風險，包括但不限於與業務及我們營運所在行業有關的風險；與[編纂]有關的風險及與本文件所作陳述有關的風險。我們認為，下列為我們面臨的部分主要風險：(i)我們收益的很大部分來自主要客戶，我們不能保證將來能夠維持與主要客戶的業務關係，也不能保證能夠從其他客戶處獲得類似規模的新訂單；(ii)我們未必能多元化發展客戶組合並擴展至新市場；(iii)我們與大部分客戶均無訂立長期協議；(iv)我們的現金流及營運資金可能因收到客戶付款與向第三方供應商及服務供應商付款之間的潛在時間錯配而變差，以及客戶未能準時支付結欠我們的款項，可能對我們的流動資金、財務狀況及經營業績造成不利影響；(v)以股份為基礎的付款及[編纂]可能會對我們的財務表現產生重大不利影響；(vi)我們於業績紀錄期錄得累計虧損，可能對我們宣派及派付股利的能力造成不利影響；及(vii)我們的信貸融資包含可能限制我們經營業務的能力的若干契諾，任何重大違反我們信貸融資中的承諾及／或契諾的行為均可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

---

## 概 要

---

由於不同投資者對風險的重大程度的界定可能有不同的詮釋及標準，閣下務須審慎考慮本文件所載的所有資料，包括「風險因素」所述的風險和不確定性。

### 近期發展及重大不利變動

於業績紀錄期後及直至最後可行日期，我們繼續專注於提供精密機加工及精密焊接服務。

根據本集團未經審核管理賬目，我們截至二零二四年四月三十日止四個月的總收益較二零二三年同期增加，主要是由於我們在期內出售及交付予客戶的精密機加工及精密焊接零部件增加。截至二零二四年四月三十日止四個月的未經審核純利率與二零二三年同期相比亦輕微增加。

於二零二四年四月三十日，Metasurface Technologies及SPW各自分別有積壓未完成採購訂單約[10.7]百萬坡元及[7.7]百萬坡元。

除「財務資料 — [編纂]」所披露者外，董事確認，截至本文件日期，自二零二三年十二月三十一日（即編製最新經審核綜合財務報表之日期）以來，我們的財務、營運及／或交易狀況並無重大不利變動，且自二零二三年十二月三十一日起至本文件日期，概無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料所示資料造成重大影響之事件。

### 中美貿易戰、國際制裁及貿易限制的影響

#### 中美貿易戰

就中美貿易戰而言，美國施行一連串的制裁或限制，如對中國出口的晶片及部件徵收更高關稅，藉此窒礙中國晶片業。中美貿易戰連同其他外來因素如環球經濟週期及COVID-19疫情，令全球半導體晶片供應短缺的情況加劇。因此，鑒於如宏觀經濟狀況及國際形勢多變等因素，部分全球主要半導體製造商及半導體設備製造商已將旗下的製造基地和營運由中國轉移至東南亞國家，為作為先進製造業領先區域中心的新加坡及新加坡服務供應商提供更多商機。新加坡半導體製造設備供應商及半導體製造商的轉移趨勢及鞏固旗下的生產基地，預期會為本集團的服務和產品帶來更多需求。展望將來，預期上游原材料供應商的地理來源及本集團下游客戶的地理位置將大致維持不變，因本集團主要從新加坡當

---

## 概 要

---

地供應商及從馬來西亞、美國及歐洲採購原材料，並主要向位於美國、新加坡及馬來西亞的客戶出售旗下產品。詳情請參閱「風險因素 — 國際貿易政策的變動以及中美兩國之間的持續衝突及貿易戰的出現可能會對我們的業務產生不利影響」及「業務 — COVID-19疫情及中美貿易戰的影響」。

### 國際制裁及貿易限制

於業績紀錄期，我們通過我們在新加坡的一名供應商間接採購來自相關地區的鋁產品，該供應商從位於相關地區的一間受制裁實體採購。由於該受制裁實體為工業及安全局備存的實體清單上的指定俄羅斯公司，根據所實施的制裁，不得向該受制裁實體提供受出口管理條例管制的物品。我們涉及相關地區的交易僅限於上述以新加坡元計值並在新加坡進行的間接採購俄羅斯原產鋁產品。自二零二三年一月一日起，參與上述間接採購的供應商已停止向我們供應任何俄羅斯原產鋁產品。

據我們深知及國際制裁法律顧問的意見，我們認為我們並無面臨可能因業績紀錄期涉及相關地區的過往間接交易產生重大不利影響的制裁風險。亦請參閱「風險因素 — 我們可能會因我們向或從受到或將要受到美國、歐盟、英國、聯合國、澳洲及其他相關制裁當局制裁的若干國家進行的任何銷售或採購而受到不利影響」。

雖然我們的未完成訂單及積壓訂單需要使用鋁產品，董事認為，停止向受制裁人士間接採購對本集團的業務營運及財務表現並無重大影響，因參與該等間接採購的供應商在處理我們的訂單及積壓訂單時，已有來自其他市場(包括歐洲、美國及南非)的鋁產品作為替代，其規格符合客戶要求且成本類似。本集團亦可向其他非俄羅斯供應商採購鋁產品，以滿足積壓訂單的生產需要。

根據國際制裁法律顧問的意見，我們不認為於業績紀錄期及直至最後可行日期還有其他國際貿易限制及／或出口管制將限制本集團獲取必要的原材料。詳情請參閱「風險因素 — 我們可能會因我們向或從受到或將要受到美國、歐盟、英國、聯合國、澳洲及其他相關制裁當局制裁的若干國家進行的任何銷售或採購而受到不利影響」及「業務 — 與相關地區的供應商開展的業務活動」。

---

## 概 要

---

### 股利

於業績紀錄期及直至最後可行日期，本公司或目前組成本集團的任何其他公司並無宣派、作出或派付任何股利或分派。於最後可行日期，本公司並無實施股利政策。

在[編纂]完成後，我們的股東將有權獲得我們宣派、作出或派付的股利。然而，任何股利的宣派須由董事酌情推薦，及視乎(其中包括)我們的經營業績、營運資金及現金狀況、未來業務及盈利、資本需求、合約限制(如有)以及董事可能認為相關的任何其他因素而定。此外，股利的任何宣派及派付以及金額將須遵守以下規定：(i)組織章程細則，其規定可於股東大會上以任何貨幣宣派股利予股東，由本公司的利潤撥付，惟宣派的股利不得超過董事會建議金額；及(ii)開曼群島公司法，其允許從本公司股份溢價賬的進賬款項中派付股利，前提是緊隨建議派付股利日期後，本公司有能力償還其於日常業務過程中到期的債務。我們過往的股利分派記錄未必可作為確定我們日後可能宣派或派付的股利水平之參考或基準。任何日後股利的宣派及派付將由董事全權酌情釐定，且須獲得股東批准。

### [編纂]統計數字

以下統計數字乃假設根據[編纂]發行[編纂]：

	基於指示性[編纂] 範圍每股[編纂] 港元的下限	基於指示性[編纂] 範圍每股[編纂] 港元的上限
股份市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]
每股[編纂]經調整綜合有形資產 淨額 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]

附註：

1. [市值乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將予發行之[編纂]股股份計算，惟並未計及因行使根據[編纂]購股權計劃可能授出之購股權而可能發行及配發之任何股份或我們根據授予董事發行或購回股份的一般授權而可能發行及配發或購回的股份。]

---

## 概 要

---

2. [本公司擁有人應佔本集團每股[編纂]經調整綜合有形資產淨額乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將予發行之[編纂]股股份計算，惟並未計及因行使根據[編纂]購股權計劃可能授出之購股權而可能發行及配發之任何股份或我們根據授予董事發行或購回股份的一般授權而可能發行及配發或購回的股份。]

### [編纂]

與[編纂]有關的估計[編纂]總額(基於[編纂]指示性價格範圍的中位數)約為[編纂]百萬坡元，佔[編纂][編纂]約[編纂]%(基於[編纂]指示性價格範圍的中位數)。  
[編纂]分為[編纂]相關開支約[編纂]坡元及非[編纂]相關開支約[編纂]坡元。非[編纂]相關開支可進一步分為法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]坡元以及其他費用及開支約[編纂]坡元。

於業績紀錄期之前，我們已產生[編纂]約[編纂]坡元，其中約[編纂]坡元自綜合全面收益表扣除，而餘額約[編纂]坡元則入賬列作預付款項，將於[編纂]後自權益扣減。於業績紀錄期，我們產生[編纂]約[編纂]坡元，其中約[編纂]坡元自綜合全面收益表扣除，而餘額約[編纂]坡元則入賬列作預付款項，將於[編纂]後自權益扣減。於[編纂]完成前，我們預期將進一步產生[編纂](包括[編纂])約[編纂]坡元(基於[編纂]的指示性價格範圍的中位數)，其中估計約[編纂]坡元將自截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表扣除及估計約[編纂]坡元直接源於向公眾人士發行股份並將自權益扣減。上述[編纂]乃我們最新實際估計，僅供參考，實際金額可能有所不同。

### [編纂]的理由

董事認為，[編纂]將有助我們實現業務策略，並為我們提供以下優勢：(i)連接廣大資本，實現未來增長；(ii)擴大客戶基礎的機會，擴闊行業覆蓋，提高競爭力；(iii)招賢納士及留聘在職員工的能力增強；及(iv)執行業務策略所需的資金。有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「未來計劃 — [編纂]的理由」。

---

## 概 要

---

### [編纂]

扣除[編纂]及與[編纂]有關的其他估計開支後，我們預計[編纂][編纂]約為[編纂]港元（相當於約[編纂]坡元），當中假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數。我們擬將該[編纂]用於下列用途：

1. 約[編纂]港元（相當於約[編纂]坡元）（估計[編纂]總[編纂]約[編纂]%）將用於擴充營運規模及提升產能，當中包括(i)採購原材料及(ii)加強人力資源管理，包括(a)招聘機械師及技術員，並實行夜班工作；(b)提高現有僱員的薪酬待遇及(c)提升內部物流能力；
2. 約[編纂]港元（相當於約[編纂]坡元）（估計[編纂]總[編纂]約[編纂]%）將用於加強品質監控能力，當中包括(i)購入一部新坐標測量機及(ii)提升資訊系統和升級電腦數控機器的程式軟件；
3. 約[編纂]港元（相當於約[編纂]坡元）（估計[編纂]總[編纂]約[編纂]%）將用於加強營銷活動，以保持與現有客戶的關係及使客戶基礎更添多元；
4. 約[編纂]港元（相當於約[編纂]坡元）（估計[編纂]總[編纂]約[編纂]%）將用於償還用作一般營運資金的若干銀行借款；及
5. 約[編纂]港元（相當於[編纂]坡元）（估計[編纂]總[編纂]約[編纂]%）將用作營運資金及一般企業用途。