

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於純屬概要，故並無載列可能對閣下屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

### 業務概覽

我們為一名於新加坡致力於精密工程的鈹金製造商及精密機械服務供應商，鈹金製造通過使用鈹金生產各種應用的結構及產品，而精密工程需注意細節及知識，以便準確應用測量、控制及製造工序且其於各種行業中提供複雜組件。於往績記錄期，我們通常為客戶生產及供應定制鈹金產品。我們亦為我們客戶的半成品提供增值精密機械加工服務。下表載列我們於往績記錄期來自(i)銷售鈹金產品；及(ii)精密機械加工服務的收益：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%
銷售鈹金產品	18,531	100.0	12,598	100.0	19,996	96.2
精密機械加工服務	—	—	—	—	795	3.8
<b>總計</b>	<b>18,531</b>	<b>100.0</b>	<b>12,598</b>	<b>100.0</b>	<b>20,791</b>	<b>100.0</b>

擁有逾25年經營歷史並通過不斷努力，我們的董事相信我們已經於新加坡建立了優質及可靠的鈹金製造商及精密機械加工服務供應商的聲譽。根據Ipsos報告，我們為主要活躍市場參與者之一，於新加坡金屬精密零件市場中擁有約1.3%之市場份額，截至二零一六年十二月三十一日止年度總市值約為933.5百萬新元。

我們通過使用先進生產機械及技術，並根據客戶特定的設計及規格向彼等提供全面服務，從提供工程解決方案及對彼等設計之反饋及生產首批產品至製造、測試及組裝產品及提供售後技術支持整個過程。我們的董事相信我們整合不同生產過程的業務模式使我們能向我們的客戶提供符合成本效應的選擇以滿足彼等精密工程相關的需求。

## 概 要

### 我們的產品

於客戶、合約製造商與品牌擁有人將鈹金產品整合並組裝至機械設備用作多種用途後，我們通常將鈹金產品售予及交付予我們客戶的新加坡指定設施處。下表載列於往績記錄期我們按應用類型劃分的出售鈹金產品銷售收益：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%
半導體製造	9,948	53.7	5,880	46.7	10,875	54.4
機械及機床製造	6,184	33.4	5,540	44.0	8,056	40.3
信息技術應用	1,050	5.6	989	7.8	830	4.2
其他 <sup>(附註)</sup>	1,349	7.3	189	1.5	235	1.1
<b>總計</b>	<b>18,531</b>	<b>100.0</b>	<b>12,598</b>	<b>100.0</b>	<b>19,996</b>	<b>100.0</b>

附註：其他包括安保相關應用及小部件雜項銷售。

### 我們的生產及生產設備

於最後實際可行日期，我們的業務總部位於新加坡，其生產設備位於新加坡及馬來西亞。我們於新加坡的生產設備位於兩處的兩項物業中，均位於大士，而我們於馬來西亞的生產設施位於柔佛，因此毗臨新加坡。有關我們物業的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的物業」一節。

於往績記錄期，我們持續購買機器，以優化我們的生產力、效率及精確性。尤其是，近幾年，我們已於生產過程中引入五軸鏜床以提升我們的總體產能。我們的機群亦擁有能夠提升我們生產自動化的先進機械，如機器人焊接機械及激光焊接機械，以及可提升產品精確度的坐標測量機。我們大多數機械十分靈活及能用於生產不同規格的不同產品。

## 概 要

### 我們的客戶

於往績記錄期，我們服務的客戶為合約製造商及品牌擁有人。下表載列我們於往績記錄期經參考我們客戶的角色所得收益：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%
合約製造商	12,131	65.5	6,991	55.5	12,717	61.2
品牌擁有人	6,400	34.5	5,607	44.5	8,074	38.8
<b>總計</b>	<b>18,531</b>	<b>100.0</b>	<b>12,598</b>	<b>100.0</b>	<b>20,791</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，我們的主要客戶包括幾間過往信譽良好的跨國公司的附屬公司。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度，於相應年度來源於最大客戶的收益分別約佔收益的32.9%、43.7%及48.7%，而於相應年度來源於五大客戶的收益總額分別約佔收益的96.6%、98.9%及98.9%。考慮到我們已與主要客戶維持六至十八年的業務關係以及鑒於我們與客戶互補及相互依賴，董事相信，我們能夠維持業務關係及未來收益。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶」一節。

### 我們的供應商

我們通常憑藉我們自己的機器及工人生產產品，我們亦可委聘分包商進行部份後處理工序以達到更好的成本效益。於往績記錄期，我們的業務指定的以及我們的業務經營定期所需的供應商主要包括材料應商及分包商。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度，於相應年度我們的最大供應商分別佔我們購買總量的約8.3%、9.7%及11.9%，而於相應年度來自我們的五大供應商的購買額分別佔我們購買總額的合共約33.3%、31.9%及40.6%。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的供應商」一節。

### 定價策略

我們採用成本加定價模型以個案為基礎釐定價格。於估計我們的生產成本(主要包括(i)我們的加工成本；及(ii)估計材料及分包成本)後，我們的管理團隊將開始釐定價格，所考慮之因素包括(i)技術要求；(ii)生產時間表；及(iii)預期銷售量。

---

## 概 要

---

### 競爭優勢

我們的董事相信，我們於新加坡的質素及可靠的鈹金製造商及精密加工服務供應商的聲譽歸功於我們的競爭優勢，即(i)優秀歷史及良好的往績記錄；(ii)利用先進的機械來更好的實現生產能力、效率以及精確性；(iii)為客戶量身定制的專門及全面服務；(iv)與合約制造商關鍵客戶及主要客戶間長期業務往來關係及穩固的業務關係；(v)穩定而有經驗的管理團隊；及(vi)嚴格控制我們的素質及環境影響。有關我們競爭優勢的詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢」一節。

### 競爭格局

根據Ipsos報告，於二零一八年二月八日，被分類至新加坡金屬精密零件市場的企業不到220家，且該市場被視為較分散。於二零一六年，新加坡金屬精密零件市場的市值約為933.5百萬新元，以及預計增長並將於二零二二年末達到約12億新元。

新加坡金屬精密零件市場的市場驅動力為(i)新加坡政府增加國內製造過程及產量的倡議；及(ii)新加坡第四次工業革命的推動。有關該等市場動力之進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽－新加坡金屬加工行業前景－市場驅動因素」一節。

董事認為，生產高度精密產品的金屬製造商面臨的進入壁壘較高且常受限於多種條件。新加坡金屬精密零件市場的新競爭者面臨的進入壁壘包括(i)良好的往績記錄及與客戶的關係；(ii)與當前市場參與者競爭所需要的大量資本投資；及(iii)擁有大量經培訓及熟練的工人及機械／設備。有關該等進入壁壘之進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽－新加坡金屬加工行業的前景－進入壁壘」一節。

---

## 概 要

---

### 於香港[編纂]的原因

我們的董事已考慮及評估包括香港及新加坡在內的不同[編纂]地點，並得出結論，儘管我們的業務主要位於新加坡，但香港仍是我們尋求[編纂]的適當場所。其乃主要由於我們的董事認為，於香港[編纂]將有助於我們實施未來計劃以及實現我們的全部業務策略。

首先，由於我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期已投入大量內部資源以添置機器及生產設施，故董事認為倘我們選擇僅通過債務融資及內部資源以實施整個擴張計劃，其將對我們的財務表現及流動性造成重大不利影響。

其次，我們的董事認為，於香港[編纂]將提升我們的企業形象及認可度，並鞏固我們的品牌知名度及形象，其或會有助於我們進一步發展我們的客戶群。

第三，根據世界銀行編製的數據，於二零一六年，香港股票市場上交易的股票之成交比率為40.9%，而根據聯交所資料顯示，於二零一六年，香港股票的平均每日成交量約為669億港元。相比之下，根據世界銀行編製的數據，於二零一六年，於新加坡股票市場上交易的股票之成交比率為31.9%，而根據新加坡交易所，於二零一六年，新加坡股票的平均每日成交量為11億新元（約65億港元）。因此，我們的董事認為，於香港[編纂]將使我們更容易進入資本市場，以便於稍後階段通過發行權益及債券來實施長期的業務策略以[編纂]。

有關我們於香港[編纂]的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### 業務策略及[編纂]

經考慮(i)我們於往績記錄期的業務表現；(ii)我們的競爭優勢；及(iii) Ipsos報告所載金屬加工行業的預期增長，我們擬(i)通過增加我們的產能擴大我們的經營規模；(ii)通過實施更大程度的生產自動化以達到更高的生產效率；(iii)加強信息技術系統；(iv)完善我們的質量保證能力；及(v)加強營銷方面的工作。有關我們未來計劃之詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

---

## 概 要

---

基於[編纂]每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]的中位數)，[編纂][編纂](經扣除與[編纂]有關的相關費用)預計約為[編纂][編纂]港元。董事目前擬將[編纂]額作以下用途：

- 約[編纂][編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)將用於通過提升我們的生產能力擴大經營規模；
- 約[編纂][編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)將用於通過實行更大程度的生產自動化達到更高生產效率；
- 約[編纂][編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)將用於強化我們的資訊技術系統；
- 約[編纂][編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)將用於完善我們的質量保證能力；
- 約[編纂][編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)將用於增加我們的營銷活動；及
- 約[編纂][編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)將用作營運資金。

### 風險因素

我們的業務經營及[編纂]面臨若干風險，而部分風險超出我們的控制範圍。本文件「風險因素」一節所載任何因素或會限制我們成功執行業務策略的能力。特別是，我們的業務主要受我們客戶終端產品的產品週期影響。我們亦從少數幾個主要客戶中獲得大部分收益。此外，停止政府補助或計劃可能會對我們的財務表現造成不利影響。此外，我們董事認為重大的若干風險包括：(i)我們的客戶有可能會停止或減少我們生產的產品的分包之風險；(ii)我們並未與客戶訂立長期協議；(iii)我們的業務取決於材料及分包服務穩定及充足的供應；(iv)勞工成本及材料價格的波動可能會對我們的經營產生負面影響，並可能對我們的盈利能力造成不利影響；及(v)我們可能無法維持有關工程、技術及生產過程的專業知識。

## 概 要

### 財務資料概要

下表載列於所示年度的選定財務資料。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一載列的會計師報告。

### 綜合損益及其他全面收入表概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千新元	二零一六年 千新元	二零一七年 千新元
收益	18,531	12,598	20,791
銷售成本	(11,599)	(8,561)	(12,215)
毛利	<u>6,932</u>	<u>4,037</u>	<u>8,576</u>
本公司擁有人應佔年內溢利	<u><u>5,585</u></u>	<u><u>2,244</u></u>	<u><u>6,138</u></u>

### 綜合財務狀況表概要

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千新元	二零一六年 千新元	二零一七年 千新元
非流動資產	11,269	10,253	13,969
流動資產	11,071	13,567	13,555
非流動負債	1,340	1,183	1,058
流動負債	5,327	4,681	9,145
流動資產淨額	5,744	8,886	4,410
權益總額	15,673	17,956	17,321

### 主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期的主要財務比率。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－財務資料概要」一段。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
總資產回報率 <sup>(1)</sup>	25.0%	9.4%	22.3%
權益回報率 <sup>(2)</sup>	35.6%	12.5%	35.4%
利息償付比率 <sup>(3)</sup>	68.4倍	43.7倍	166.7倍

## 概 要

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
流動比率 <sup>(4)</sup>	2.1倍	2.9倍	1.5倍
速動比率 <sup>(5)</sup>	1.9倍	2.6倍	1.3倍
資產負債比率 <sup>(6)</sup>	15.5%	9.7%	20.2%

附註：

1. 總資產回報率是根據相關年末溢利除以總資產再乘以100%計算；
2. 權益回報率是根據相關年末溢利除以總權益再乘以100%計算；
3. 利息償付比率是根據相關年度除息稅前溢利除以利息開支計算；
4. 流動比率是根據相關年末的流動資產總值除以流動負債總額計算；
5. 速動比率是根據相關年末的流動資產總值減去存貨後的差額除以流動負債總額計算；及
6. 資產負債比率是根據相關年末總負債除以總權益再乘以100%計算。總負債被界定為並非在日常業務過程中產生的應付款項，包括借款、融資租賃承擔及應付股東款項。

### 近期發展

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們繼續專注發展我們作為鈹金製造商（專注於新加坡的精密工程）及精密機械服務供應商業務。作為我們擴展計劃之一部分，我們已於二零一八年一月收購新加坡物業II的物業權益。有關我們全部擴展計劃之詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

於二零一八年一月三十一日（就本文件債務聲明而言的最後實際可行日期），我們以新元計值的未償還借款為約1.6百萬新元。於二零一八年一月三十一日，本集團擁有約7.7百萬新元未動用銀行融資。

生產力及創新優惠計劃使我們每年可以享受400%的資產收購開支稅項減免，且將自二零一八評稅年度到期。因此，自截至二零一八年十二月三十一日止年度起，我們僅能享受同等的資金補貼以抵銷相應期間的應課稅收入且預計實際稅率將高於往績記錄期間的該等實際稅率，請參閱本文件「財務資料－選擇收入表項目－所得稅」一節。

## 概 要

董事確認，除上段所披露及有關[編纂]之開支外，直至本文件日期，自二零一七年十二月三十一日起我們的財務或貿易狀況或前景並無重大變動，且自二零一七年十二月三十一日起並無發生對本文件附錄一所載會計師報告之匯總財務報表所示資料造成重大影響的事件。

### [編纂]開支

預計[編纂]開支主要包括與[編纂]相關的法律及專業費用。本集團預計非經常性質的總[編纂]開支將達到約[編纂]百萬港元(基於指示性[編纂]範圍的中位數)。本集團預計截至[編纂]完成將產生[編纂]開支約[編纂]百萬港元(基於指示性[編纂]範圍的中位數)，其將於截至二零一八年十二月三十一日止年度的全面收入表內被確認為開支，而約[編纂]百萬港元將於[編纂]後以扣減權益入賬。董事僅此通知股東及潛在投資者，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務表現及經營業績將受到與[編纂]相關的預計開支的重大影響。該等[編纂]開支僅為現時估計，僅供參考之用，最終金額將於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的損益賬扣除，以及自權益中扣除的金額可作改動。

### [編纂]統計數據

	基於每股 [編纂] [編纂]港元	基於每股 [編纂] [編纂]港元
股份市場資本化(附註1)	[編纂]	[編纂]
每股[編纂]經調整有形資產淨值(附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 本公司市值的計算乃根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算，惟未計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權。
- (2) [編纂]每股股份之無形資產淨額乃經過若干估計及調整後達至。進一步詳情請參閱本文件附錄二。
- (3) 並未對[編纂]經調整每股股份之無形資產淨額作出調整，以反映本集團於二零一七年十二月三十一日之後所訂立之貿易業績或其他交易。

---

## 概 要

---

### 股息

本公司自註冊成立以來並無派付或宣派股息。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度，FSM Technology (SG)及Fine Sheetmetal Technologies已分別宣派股息約1.4百萬新元、零及6.8百萬新元。於二零一七年十二月三十一日，1.4百萬新元及4.7百萬新元的已宣派股息已分別由FSM Technology (SG)及Fine Sheetmetal Technologies派付以及我們通過內部資源為該等股息支付融資。Fine Sheetmetal Technologies剩餘的2.1百萬新元的應付股息將於二零一八年四月獲派付。本公司目前並無股息政策，或會透過現金或董事認為適當的其他方式宣派股息。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及根據購股權計劃授予任何購股權獲行使後配發及發行的任何股份)，卓先生及卓夫人(將透過彼等各自的控股公司KAL SG及KYL SG)持有並有權於股東大會上行使本公司已發行股本中約[編纂]%的股份所附帶的投票權。因此，根據上市規則，卓先生、卓夫人、KAL SG及KYL SG將成為控股股東集團。

除本集團業務外，我們的控股股東及董事並無於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務並須根據上市規則第8.10條作出披露的權益。有關詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。