

---

## 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，其並不包括對閣下可能屬重要的所有資料。在閣下決定投資[編纂]之前，閣下應該閱讀整份文件，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。在閣下決定投資[編纂]之前，閣下應仔細閱覽該節。

### 概覽

始創於二零零零年，我們是一家總部位於新加坡的一站式按圖生產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複雜的精密機加工及焊接服務。根據灼識諮詢報告，於二零二二年，我們在新加坡精密部件工程行業的半導體界別的收益排名第七，市場佔有率為2.9%。

我們為客戶提供全面的一站式精密工程服務，包括(i)精密機加工服務，此乃為將物料高精準地從工件上移除的機加工過程，以製造緊公差的零件及部件；及(ii)精密焊接服務，即以非常精確及可控的方式在工件上使用焊接設備及特定焊接技術，常用於小零件、尺寸公差較小的零件或要求幾乎看不見焊縫的零件所應用的焊接。憑藉雄厚的技術能力、專有技術以及先進機械及設備，我們提供專業服務，切合客戶的特定技術要求和商業需求，從而確立在精密零件工程價值鏈中的市場地位。

多年來，我們一直發展業務為不同界別客戶提供服務，包括半導體、航空航天、數據存儲及油氣行業。我們的客戶大多是該等行業公認的國際公司，包括客戶A（於業績記錄期為我們的最大客戶，其為一間美國企業），其供應用於集成電路裝配的設備及電子產品顯示器（如電視機、智能電話、手提電腦、個人電腦等）的產品。據董事所深知，主要客戶選用我們為主要長期合作夥伴，因為我們擁有必要的行業特定認證，並通過了該等知名客戶嚴格而冗長的內部供應商資格認證流程。於業績記錄期，我們與五大客戶已建立長期業務關係，平均約九年，我們將尋求與客戶保持持久及互惠互利的關係。

我們在為客戶提供優質高效的精密工程服務方面擁有亮麗往績有目共睹。我們設有專責質量控制團隊，通過進行廣泛的技術測試（例如使用氦氣檢漏儀進行洩漏檢查）來進行嚴格的進料、過程和最終質量評核，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，這使我們有資格在半導體行業進行精密加工工作。自二零一九年

## 概 要

起，我們亦已就精密機械組件製造取得ISO9001：2015質量管理系統認證及自二零一八年起就機械組件製造取得ISO14001：2015環境管理系統認證。

我們的業務總部設於新加坡，在新加坡設有生產設施（「新加坡廠房」）及在馬來西亞設有生產設施（「馬來西亞廠房」）。我們配備了先進的機械和掌握多種技能的勞動力，使我們能夠提供全面的服務以應付客戶的具體設計和要求。我們的大部分機器及設備為眾多不同的終端使用工業生產各種不同規格的產品。

### 業務模式

作為一站式按圖生產精密工程服務商，我們為不同界別的原設備製造商及從合約製造商提供精密機械加工服務。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以後，將業務再度擴張至包括精準焊接服務（「收購事項」）。收購事項乃由SPW的精密焊接的專業知識所推動，其為精密部件工程中製造複雜產品的重要增值工序，以及Metasurface Technologies和SPW共同客戶基礎所帶來的協同效應。收購SPW後，我們能為各項精密部件工程製造工序提供一站式解決方案，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」。

下表載列我們於業績記錄期按服務類別、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			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	佔總收益 百分比(%)	千坡元	佔總收益 百分比(%)
<b>按服務類別：</b>				
精密機加工	18,314	95.1	22,913	58.5
精密焊接 <sup>(1)</sup>	940	4.9	16,203	41.3
其他 <sup>(2)</sup>	—	—	66	0.2
總計	<u>19,254</u>	<u>100.0</u>	<u>39,182</u>	<u>100.0</u>
<b>按客戶界別：</b>				
半導體	17,326	90.0	35,729	91.2
航空航天	776	4.0	101	0.2
數據存儲	256	1.3	2,423	6.2
其他 <sup>(3)</sup>	896	4.7	929	2.4
總計	<u>19,254</u>	<u>100.0</u>	<u>39,182</u>	<u>100.0</u>
<b>按客戶地理位置：</b>				
新加坡	8,619	44.8	22,849	58.3
馬來西亞	7,181	37.3	12,627	32.2
美國	3,330	17.3	3,507	9.0
其他 <sup>(4)</sup>	124	0.6	199	0.5
總計	<u>19,254</u>	<u>100.0</u>	<u>39,182</u>	<u>100.0</u>

---

## 概 要

---

附註：

1. 於業績記錄期，我們所有來自精密焊接的收益均來自我們於二零二一年十二月收購的SPW。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度，自精密焊接產生的收益相對較低，因為只有一個月的SPW收購後收益被納入我們截至二零二一年十二月三十一日止年度的合併經營業績中，而SPW的全年收益則被納入我們截至二零二二年十二月三十一日止年度的合併經營業績。
2. 其他主要指Metaoptics Technologies銷售激光二極管。
3. 其他主要指太陽能行業及油氣行業。
4. 其他主要指泰國、印度、瑞士及台灣。

### 我們的優勢

我們認為以下競爭優勢已經及將會繼續推動我們成功並使我們在競爭對手中脫穎而出：

- 與知名國際客戶建立長期及強穩的業務關係；
- 以先進的生產技術及製造能力，達到客戶要求各類不同規格的产品；
- 擁有精密機加工及精密焊接服務的行業特定資質及認證；及
- 經驗豐富的管理團隊，輔以技術實力強大的優秀工程師。

### 我們的策略

我們的業務目標是為精密製造業提供以信任、知識、經驗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，並拓闊我們客戶基礎；
- 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。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們向五大客戶銷售的收益分別為約15.7百萬坡元及29.8百萬坡元，分別佔我們總收益的約81.5%及76.0%。於同期，來自最大客戶(客戶A)所貢獻的收益分別為約5.5百萬坡元及12.4百萬坡元，分別佔總收益的約28.4%及31.8%。於業績記錄期，我們與五大客戶建立及維持業務關係，平均約九年。客戶A及其他主要客戶的更多詳情見「業務 — 客戶」。

## 概 要

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，向五大供應商的採購額分別約為1.8百萬坡元及7.5百萬坡元，分別佔總採購的約30.1%及47.3%；而向最大供應商的採購額則分別約為0.6百萬坡元及2.4百萬坡元，分別佔同期總採購的約10.1%及14.9%。

### 歷史財務資料之概要

#### 經選定合併全面收益表項目的說明

下表載列於所示期間我們的經選定合併全面收益表。下文所呈列我們的過往業績未必可作為可能預期的任何未來期間的業績的指標。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
收益	19,254	39,182
銷售成本	<u>(11,342)</u>	<u>(23,122)</u>
毛利	7,912	16,060
其他收入	530	1,156
其他收益	181	177
行政開支	<u>(8,923)</u>	<u>(11,614)</u>
經營(虧損)/溢利	(300)	5,779
財務成本	<u>(1,975)</u>	<u>(1,579)</u>
除稅前(虧損)/溢利	(2,275)	4,200
所得稅開支	<u>(694)</u>	<u>(1,495)</u>
財政年度(虧損)/溢利	<u><u>(2,969)</u></u>	<u><u>2,705</u></u>

我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得淨虧損約3.0百萬坡元，乃主要由於以股份為基礎的付款約4.0百萬坡元。截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們純利錄得約2.7百萬坡元，主要由於半導體客戶對精密機服務的需求增加，且於二零二一年十二月完成收購SPW後，亦主要向半導體業似的客戶基礎提供服務，使對精準焊接的需求增加，以及以股份為基礎的付款減少並由[編纂]增加部份抵銷所致。

#### 非國際財務報告準則措施

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用經調整財政年度溢利(非國際財務報告準則計量)作為額外財務措施，該數據根據國際財務報告準則無須提供，其亦無按照國際財務報告準則呈列。

我們相信，連同相應香港財務報告準則計量一併呈列該非香港財務報告準則計量工具可以為投資者及管理層提供有用資料，以撇除並非於日常及一般業務過程中產生的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，我們呈列的經調整財政年度溢利(非國際財務報告準則計量)可能與其他公司呈列的命名類似計量不相若。經調整財政年度溢利(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

## 概 要

局限，不應單獨考慮或替代分析或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。

下表載列本財政年度經調整溢利(非國際財務報告準則計量)與本財政年度損益的對賬，並載列所示期間的經調整純利率(非國際財務報告準則計量)：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
財政年度(虧損)/溢利	(2,969)	2,705
<b>加：</b>		
以股份為基礎的付款 <sup>(1)</sup> [編纂]	4,049 [編纂]	1,228 [編纂]
經調整財政年度溢利(非國際財務報告準則計量)	<u>1,226</u>	<u>5,863</u>
經調整純利率 <sup>(2)</sup> (非國際財務報告準則計量)	6.4%	15.0%

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行使反攤薄權利。
- (2) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)等於財政年度經調整利潤(非國際財務報告準則計量)佔收益的百分比。

### 經選定匯總財務狀況表項目的說明

下表載列於所示日期的匯總財務狀況表：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
<b>資產</b>		
非流動資產	49,382	46,704
流動資產	<u>13,550</u>	<u>22,701</u>
資產總值	62,932	69,405
<b>負債</b>		
流動負債	15,583	18,603
流動(負債)/資產淨額	(2,033)	4,098
非流動負債	34,050	28,493

## 概 要

我們於二零二一年十二月三十一日錄得流動負債淨額約2.0百萬坡元，乃由於於二零二一年十二月三十一日將若干銀行借款分類為流動負債，金額約2.6百萬坡元。儘管協定的還款時間表超過一年，但該等銀行借款包含若干按要求償還條款。因此，我們並無無條件權利將該等負債的結付延遲至少十二個月。因此，於二零二一年十二月三十一日，我們產生相對較高水平的流動借款約7.8百萬坡元。其後，於二零二二年十二月三十一日，我們的流動資產淨值約4.1百萬坡元。

### 經選定匯總現金流量表的說明

下表載列我們於所示期間的選定合併現金流量項目：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
營運資金變動前經營現金流量	7,018	11,792
營運資金變動	1,625	(3,080)
已付所得稅	(13)	(301)
經營活動所得現金淨額	5,380	8,411
投資活動所得／(所用)現金淨額	901	(647)
融資活動所用現金淨額	(3,648)	(5,651)
現金及現金等價物增加淨額	2,633	2,113
貨幣換算對現金及現金等價物的影響	7	(72)
年初現金及現金等價物	(477)	2,163
年末現金及現金等價物	2,163	4,204

### 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	
	二零二一年	二零二二年
流動比率	0.9	1.2
速動比率	0.6	0.8
資產回報率(%)	(4.7)	3.9
股本回報率(%)	(20.9)	15.0
資本負債率(%)	94.1	24.8

---

## 概 要

---

### 我們的控股股東

[編纂]及[編纂]完成後，且未計及因根據首次[編纂]後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及[編纂]的任何股份，(i)SGPBVI(由蔡先生(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(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，蔡先生及蔡太(為GEM上市規則下的緊密聯繫人)將合共於本公司已發行股本中擁有約[編纂]%的權益。因此，SGPBVI、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，下列為我們面臨的主要風險：(i)我們收益的很大一部分來自我們的主要客戶，我們不能保證我們將成功維持與主要客戶的業務關係，也不能保證我們將能夠從其他客戶處獲得類似規模的新訂單；(ii)我們在一個週期性的行業中運營，我們未必能多元化發展我們的客戶組合併擴展至新市場；(iii)我們並無與大部份客戶訂立長期協議；(iv)我們的現金流及營運資金可能會惡化，皆因我們從客戶收取款項與向第三方供應商及服務供應商付款的時間可能不匹配，以及我們的客戶未能及時支付結欠我們的款項，可能會對我們的流動性、財務狀況及經營業績產生不利影響；(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)於業績記錄期我們錄得流動負債淨額及累計虧損，可能對我們宣派及派付股利的能力造成不利影響；及(vii)信貸融資載有若干協定，可能限制我們經營業務的能力，在貸款融資出現任何承諾及／或協定重大違反，會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

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

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

截至二零二三年四月三十日止四個月的總收益較二零二二年同期增加，主要由於精密焊接的收益增加，與截至二零二二年十二月三十一日止年度的強勁客戶需求相符。

---

## 概 要

---

於二零二三年五月三十一日，Metasurface Technologies及SPW各自分別有積壓未完成採購訂單約11.3百萬坡元及15.4百萬坡元。

於二零二三年五月十六日，根據本集團與Metasurface Technologies其他股東達成的共識，Metasurface Technologies將Metaoptics Technologies的125,767股普通股轉讓予程先生。股份轉讓完成後，Metaoptics Technologies成為我們的聯營公司(而非附屬公司)，由Metasurface Technologies持有約20.19%權益。有關出售可能導致發生以股份為基礎的付款，並可能對我們的財務表現造成不利影響。

除「財務資料 — [編纂]」所披露者及上文所討論出售Metaoptics Technologies外，董事確認，截至本文件日期，自二零二二年十二月三十一日(即編製最新經審核匯總財務報表之日期)以來，我們的財務、營運及／或交易狀況並無重大不利變動，且自二零二二年十二月三十一日起至本文件日期，概無發生任何事件對本文件附錄一會計師報告所載經審核合併財務資料所載資料造成重大影響。

### 股利

於業績記錄期及截至最後可行日期，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。

在[編纂]完成後，我們的股東將有權獲得我們的宣派、派付或已付股利。然而，任何股利的分派須由董事酌情決定，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(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，允許從本公司股份溢價賬的進賬款項中派付股利，倘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。任何日後股息的宣派及派付將由董事全權酌情釐定，且須獲得股東批准。

---

## 概 要

---

### [編纂]統計數字

以下統計數字乃假設根據[編纂]發行[編纂]股[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]經調整合併有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 股份市值乃基於緊隨[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首次[編纂]後購股權計劃可能授出之購股權而可能發行及[編纂]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
2. 本公司每股擁有人應佔本集團[編纂]經調整匯總有形資產淨值乃根據緊隨[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]後購股權計劃可能授出之購股權而可予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]

於業績記錄期，我們產生[編纂]約[編纂]坡元，其中約[編纂]坡元自匯總全面收益表扣除，而餘額約[編纂]坡元則入賬列作預付款項，將於[編纂]後從權益扣除。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（根據[編纂]的指示性價格範圍中位數），其中估計約[編纂]坡元將從本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的合併全面收益表中扣除及估計約2.3百萬坡元直接源於向[編纂]並將於權益中扣除。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。基於該估計，董事預期上述[編纂]將對我們截至二零二三年十二月三十一日止年度的經營業績產生不利影響。

---

## 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]約為[編纂]坡元（相當於約[編纂]坡元），假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數每股[編纂]至[編纂]港元。我們擬將該筆[編纂]用於下列用途：

1. 約[編纂]港元（相當於約[編纂]坡元）（估計所得款項總額約[編纂]%）會用於擴充營運規模及提升產能，其中包括(i)採購原材料及(ii)提升人力資源管理，包括(a)招聘機械師及技術人員，並實行夜班；(b)改善現有僱員的薪酬組合及(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]總額約[編纂]%），將用於加強我們品質監控的能力，當中包括(i)購入[一]部新的坐標測量機及(ii)提升資訊系統和更新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]總額約[編纂]%）將用於提升營銷活動，用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]總額約[編纂]%）將用於償還用作一般營運資金用途的若干銀行借款。
5. 約[編纂]港元（相當於約[編纂]坡元及估計[編纂]總額約[編纂]%）將用作營運資金及一般企業用途。