

概要及摘要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽，務請與本招股章程全文一併閱覽。由於下文僅為概要，故並無包括所有可能對閣下屬重要的資料。在決定投資配售股份前，閣下應細閱整份招股章程。

任何投資均涉及風險。部分與投資配售股份有關的特定風險載於本招股章程「風險因素」一節(第23至35頁)。閣下決定投資配售股份前，務請細閱該節。本概要所用詞彙的定義，載於本招股章程「釋義」及「技術詞彙」各節(第13至20頁)。

概覽

我們的業務模式

自1997年起，我們主要在新加坡從事公私營領域的標牌及相關產品的設計、製作、安裝及維護。我們是新加坡其中一家供應路標的公司，業務穩健，能夠向公私營領域提供我們的產品。我們公私營領域的項目通常屬非經常性質。截至2014年12月31日止兩個年度，我們約66.7%及80.7%的收入來自公共領域。公共領域包括向教育機構、公共房屋單位／建築及國家公園提供路標、標牌及相關產品。私營領域包括向商用樓宇及快餐連鎖店提供標牌及相關產品。

我們的競爭優勢在於能夠及時提供可靠的產品。多年來，我們卓越的往績及資深的管理層團隊已在業內樹立起良好聲譽。本集團並無於新加坡交易所或任何其他交易所申請上市。

公共領域及私營領域項目的業務模式基本上相同。我們所有的項目均會經過以下階段：(1)競投；(2)項目施工；及(3)項目完工後檢討。不過，公私營領域項目的上述階段存在若干細微差別：

- (a) 於競投階段，私營領域項目的投標文件較公共領域項目而言相對簡單。
- (b) 於施工階段，(i)參與公共領域項目的團隊成員較私營領域項目多；(ii)公共領域項目所涉及的增值工程範圍更廣；(iii)公共項目的時間表通常較為嚴格及固定，而私營項目的安裝時間表則更為靈活；(iv)由於工序較私營領域項目多，公共領域項目

概要及摘要

需要進行更多的項目管理；及(v)新加坡LTA對公共領域的路標項目制定更為嚴格的規定。

- (c) 於交付及完成標牌安裝後，公共領域項目的客戶通常會就所完工的標牌工程進行更為詳細的檢視，以確保有關規格符合LTA的規定。

因此，公共領域項目的入門門檻更高，而建立卓越的往績記錄及經驗豐富的管理團隊亦需時。鑒於我們已於該行業營運逾15年，董事相信我們相較市場上規模較小的公司而言更易獲得公共領域項目。此外，誠如上文所闡述，公共領域項目一般更為複雜，需要更多的資源、經驗及項目管理能力，因此該領域的利潤率較高。

| | 截至2013年12月31日止年度 | | | | | 截至2014年12月31日止年度 | | | | |
|------|------------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|------------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|
| | 合約及訂 單數目 | 來自私人邀 請/估合約的 概約百分比 | 成功率 (%) | 來自公開招 標/估合約的 概約百分比 | 成功率 (%) | 合約及訂 單數目 | 來自私人邀 請/估合約的 概約百分比 | 成功率 (%) | 來自公開招 標/估合約的 概約百分比 | 成功率 (%) |
| 公共領域 | 1,041 | 1,029/98.8% | 68 | 12/1.2% | 28 | 1,170 | 1,167/99.7% | 82 | 3/0.3% | 33 |
| 私營領域 | 1,170 | 1,170/100.0% | 30 | — | — | 1,108 | 1,108/100.0% | 35 | — | — |
| 總計 | 2,211 | 2,199 | 30-68 | 12 | 28 | 2,278 | 2,275 | 35-82 | 3 | 33 |

我們的主要業務活動

我們的主要業務活動為在新加坡從事公私營領域的標牌及相關產品的設計、製造、安裝及維護。我們的標牌及相關產品包括但不限於：室內標牌、室外標牌、路標、鋼結構、圍欄及廣告牌。

重要里程碑

- 從2008年至2014年，Signmechanic Singapore獲得一級方程式新加坡大獎賽的臨時標牌項目，過去七年一直負責提供改道標牌。
- 2009年，Signmechanic Singapore獲得價值約400萬新加坡元的首份主幹道標牌合約，負責升級新加坡西部的方向和交通標牌。
- 2010年，Signmechanic Singapore獲得新加坡青年奧運會的道路指示牌工程。

概要及摘要

- 從2011年至2013年，Signmechanic Singapore獲得為濱海高速公路(新加坡最寬的海底隧道)沿線建造預製牆面、車道標線及道路／指示牌供應勞動力及機器的多份合約。
- 2013年，Signmechanic Singapore因長期信守質量、環境、健康和安全管理體系而榮獲新加坡企業品質獎。

我們將繼續專注於新加坡的公共領域，並尋求機遇以擴大我們的業務組合及產品供應。因此，我們並不預期該持續發展重點將顯著影響我們於日後的營運及財務狀況。

客戶

我們的客戶主要為新加坡土木工程項目的主承包商，彼等將其項目的標牌工程分包子我們。我們是新加坡其中一家供應路標的公司，業務穩健，我們亦擁有向教育機構、公共房屋單位／建築、國防大樓、機場及國家公園等公共領域提供標牌及相關產品的合約。我們亦向私營領域的商用樓宇、工業樓宇、商業公園、私人住宅樓宇、醫院及快餐店客戶提供標牌及相關產品。截至2014年12月31日止兩個年度，我們分別擁有310及317名客戶，其中公共領域的收入約佔我們截至2014年12月31日止兩個年度的總收入的66.7%及80.7%。於往績記錄期間內，我們已分別確認2,211份及2,278份合約及訂單的收入。

我們承包的標牌工程的項目工期一般與客戶主承包商項目一致，從約1個月至4年不等。多年來，我們為新加坡路標工程提供可靠和及時的產品，在客戶中享有良好的口碑。我們並無與任何客戶訂立長期協議，而是逐個項目訂立合約。

所有公開招標項目均屬競爭性質；就私下邀請的項目而言，我們自客戶處得知，彼等一般會向其供應商索取不止一份報價，由於收到不止一份報價，該等項目亦具競爭性質。有關詳情，請參閱本招股章程第108至114頁「業務 — 項目管理」一節。

截至2014年12月31日止兩個年度，我們來自五大客戶的收入分別約為210萬新加坡元及510萬新加坡元，分別佔總收入的約26.6%及43.1%。同期，我們來自最大客戶的收入分別

概要及摘要

約為70萬新加坡元及140萬新加坡元，分別約佔總收入的8.9%及12.1%。有關詳情，請參閱本招股章程第116至120頁「業務 — 客戶」一節。

主要資質及牌照

本集團持有建設局「標牌物安裝」類別L5級等資質，可以競投最高為1,400萬新加坡元的新加坡公共領域項目。有關我們資質及牌照的詳情，請參閱本招股章程第101至102頁「業務 — 主要資質及牌照」一節。

供應商

我們主要在新加坡委聘供應商，由主要供應商提供鋼及鋁產品、微稜鏡反光片及道路安全產品。我們與供應商並無訂立長期合約，而是根據每份特定合約的要求及手頭的客戶訂單進行採購。本集團與供應商關係融洽，多年來已達成合作默契。截至2014年12月31日止兩個年度，我們向五大供應商採購的金額分別約為100萬新加坡元及140萬新加坡元，佔總採購額的約39.9%及40.4%。同期，我們向最大供應商採購的金額分別約為50萬新加坡元及50萬新加坡元，佔總採購額的約19.7%及14.4%。有關詳情，請參閱本招股章程第121至123頁「業務 — 供應商」一節。

分包商

我們會就所取得的若干合約委聘分包商，以提供我們一般不會自行提供的道路標記、預製板安裝、大件金屬結構或挖掘工程等若干服務。本集團與分包商關係融洽，多年來已達成合作默契。於往績記錄期間，我們就分包工程支付的款項總額分別約為140萬新加坡元及170萬新加坡元，佔總銷售成本的約29.2%及27.1%。有關詳情，請參閱本招股章程第123至125頁「業務 — 分包商」一節。

銷售及營銷

我們的客戶一般透過口碑認識本公司，或者是熟客。此外，我們亦依靠執行董事陳添吉先生及陳光輝先生、以及總經理蘇招金先生與關鍵客戶建立及鞏固關係。我們亦透過GeBIZ系統監察有關標牌的公共領域合約機會。我們沒有專門的銷售和營銷團隊。

競爭格局

新加坡的基礎設施是社會經濟發展及進步的關鍵。大型基礎設施項目繼續主導建築業，估計公營部門項目將支撐新加坡2015年的建築需求。因此，本行業仍有良好機會，因為新加坡從2016年至2019年的每年建築需求預期將保持在260億新加坡元至370億新加坡元，此乃計及公營部門的大型土木工程項目，例如正在修建的新高速公路及鐵路延長線，因此在不久將來需要部署及配置更多道路／軌道標牌。

2014年，新加坡總標牌製造行業總值約為3.04億新加坡元，市場上最少有300家機構。總值從2012年至2014年的增幅為2.7%。2014年，CR11標牌分類的市場規模估計約為整體市場約10%（價值約為3,040萬新加坡元）。根據本集團於2014年的銷售額約1,190萬新加坡元計算，本集團於CR11標牌分類的市場份額約為39.1%。

新加坡標牌行業的市場由約300家製造商提供服務，其中有71家新加坡CR11註冊建築機構（全部為私人有限公司）。就競爭對手而言，本集團在道路標牌分類市場主要與另外兩家公司競爭，在商業標牌分類市場與另外約二十家公司競爭。本集團經營所在的市場競爭相當激烈，但我們很好地將自身與其他供應商區分開來。主要原因在於，就董事所知，本集團迄今是專注於土木工程項目的市場上的其中一家主要企業，能夠承接範圍廣泛的工程（包括欄杆）；這成為本集團與客戶關係發展良好的主要驅動因素之一。本集團較競爭對手擁有的部分獨特賣點包括我們標牌安裝L5評級證書及身為新加坡土建項目值得信賴的供應商。

此行業的准入門檻不高，項目價值經常改變。此外，對在此行業進行競爭的公司而言，營運效率是另一核心要求。因此，除達致根據承包商註冊計劃(CRS)註冊所需的合適經驗及財務支持水平外，公司也需要滿足政府的生產力標準。

儘管此行業存在上述若干准入門檻，只要在不久將來部署及配置更多道路標牌的需求持續，本集團的前景仍然向好。

有關詳情，請參閱本招股章程第45至60頁「行業概覽」一節。

概要及摘要

競爭優勢

- 我們作為一家歷史悠久的標牌供應商享負盛譽，尤以新加坡的路標項目見稱
- 我們擁有為客戶提供可靠和及時的產品的卓越往績
- 我們與供應商的友好關係讓我們能夠保持極具競爭力的定價並迅速交付產品
- 我們擁有資深和敬業的管理團隊，每名執行董事在新加坡標牌安裝行業擁有逾15年經驗

有關進一步詳情，請參閱本招股章程第93至95頁「業務 — 競爭優勢」一節。

業務策略

我們的企業目標是實現業務及財務表現的可持續成長，從而創造長期股東價值。我們擬通過實施以下企業策略達成該目標：

- 擴展及加強在新加坡公共領域的市場地位
- 透過成立新公司及／或收購拓展業務組合
- 擴大產品供應的範圍以瞄準及獲取更多非道路基建相關項目

有關上述策略的詳細討論，請參閱本招股章程第96至100頁「業務 — 業務目標及策略」一節及第145至151頁「未來計劃及所得款項用途」一節。

概要及摘要

所得款項用途

基於配售價為每股配售股份0.50港元，配售所得款項淨額(經扣除我們於上市時就配售應付的包銷費及估計開支)估計約為2,340萬港元。本公司現時擬將配售所得款項淨額用作下列用途：

所得款項淨額的概約金額／

截至年底動用

擬定用途

820萬港元或35%／2017年12月31日

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

820萬港元或35%／2017年12月31日

注資成立新公司及／或收購

470萬港元或20%／2017年12月31日

擴大及加強勞動力，以支持在現有領域的業務擴展以及瞄準及獲取更多非道路基建相關項目

230萬港元或10%／2017年12月31日

營運資金

有關進一步詳情，請參閱本招股章程第145至151頁「未來計劃及所得款項用途」一節。

財務資料概要

下表為我們於截至2014年12月31日止兩個年度的財務資料概要，須與本招股章程附錄一所載會計師報告內的財務資料(連同其附註)一併閱覽。

全面收益表摘要

| 新加坡元 | 截至以下日期止年度 | |
|----------|-----------------|-----------------|
| | 2013年 12月31日 | 2014年 12月31日 |
| 收入 | 7,827,042 | 11,850,088 |
| 毛利 | 2,874,950 | 5,542,812 |
| 除稅前利潤 | 815,419 | 2,828,211 |
| 年度利潤 | 611,481 | 2,565,215 |
| 年度全面收入總額 | 633,684 | 2,543,012 |

概要及摘要

財務狀況表摘要

| 新加坡元 | 於 | |
|--------|-----------------|-----------------|
| | 2013年 12月31日 | 2014年 12月31日 |
| 非流動資產 | 578,600 | 679,373 |
| 流動資產 | 14,468,073 | 8,783,427 |
| 流動負債 | 7,068,628 | 4,293,783 |
| 流動資產淨值 | 7,399,445 | 4,489,644 |
| 非流動負債 | 135,605 | 155,170 |
| 資產淨值 | 7,842,440 | 5,013,867 |

收入

我們的收入主要來自於新加坡的公私營領域設計、製作、安裝及維護標牌及相關產品。我們於截至2014年12月31日止年度的收入較截至2013年12月31日止年度有所增加，主要由於截至2014年12月31日止年度完成多項較高價值合約所致。有關詳情，請參閱本招股章程第187至191頁「財務資料 — 各期間經營業績比較」一節。

主要財務比率

| (倍數) | 於 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 2013年 12月31日 | 2014年 12月31日 |
| 流動比率 ⁽¹⁾ | 1.5 | 2.0 |
| 槓桿比率 ⁽²⁾ | 0.51 | 0.23 |

| (%) | 截至以下日期止年度 | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | 2013年 12月31日 | 2014年 12月31日 |
| 毛利率 ⁽³⁾ | 36.7 | 46.8 |
| 除稅前利潤率 ⁽⁴⁾ | 10.4 | 23.9 |
| 純利率 ⁽⁵⁾ | 7.8 | 21.6 |
| 總資產回報率 ⁽⁶⁾ | 9.9 | 27.1 |
| 股本回報率 ⁽⁷⁾ | 7.8 | 51.2 |

附註：

- (1) 流動比率乃按各年度末的流動資產除以流動負債計算(不包括分類為持作出售的資產以及直接與持作出售資產相關的負債)。

概要及摘要

- (2) 槓桿比率乃按各年度末的借款總額(分別為應付票據、融資租賃項下的責任及與持作出售資產直接相關的負債)除以總權益計算。
- (3) 毛利率乃按財政年度的毛利除以收入計算。
- (4) 除稅前利潤率乃按年度除稅前利潤除以收入計算。
- (5) 純利率乃按年度利潤除以收入計算。
- (6) 總資產回報率乃按各年度末的年度利潤除以資產總值(不包括分類為持作出售資產)計算。
- (7) 股本回報率乃按各年度末的年度利潤除以總權益計算。

毛利率及純利率

我們的毛利率從截至2013年12月31日止年度的約36.7%上升至截至2014年12月31日止年度的約46.8%。毛利金額亦由截至2013年12月31日止年度的約290萬新加坡元，增加至截至2014年12月31日止年度的約550萬新加坡元。有關改善主要歸因於在截至2014年12月31日止年度已確認收益的若干合約的收益較高、售價較高及勞動力優化所致。請參閱本招股章程第188至190頁「財務資料 — 各期間經營業績比較 — 毛利及毛利率」一節。

我們的純利率從截至2013年12月31日止年度的約7.8%上升至截至2014年12月31日止年度的21.6%，乃主要由於上述毛利率上升所致。請參閱本招股章程第190至191頁「財務資料 — 各期間經營業績比較 — 除稅前純利及除稅前純利率」一節。

於往績記錄期間內，我們就公私營領域項目錄得如下毛利及毛利率。

| | 截至2013年12月31日止年度 | | | 截至2014年12月31日止年度 | | |
|------|---------------------|---------------------|------------|----------------------|---------------------|------------|
| | 已確認收益 千新加坡元 | 毛利 千新加坡元 | 毛利率 概約% | 已確認收益 千新加坡元 | 毛利 千新加坡元 | 毛利率 概約% |
| 公共領域 | 5,220 | 1,953 | 37.4 | 9,562 | 4,595 | 48.1 |
| 私營領域 | <u>2,607</u> | <u>921</u> | 35.3 | <u>2,288</u> | <u>948</u> | 41.4 |
| | <u><u>7,827</u></u> | <u><u>2,875</u></u> | 36.7 | <u><u>11,850</u></u> | <u><u>5,543</u></u> | 46.8 |

概要及摘要

於往績記錄期間內，我們就公私營領域項目錄得如下除稅前純利及除稅前純利率。

| | 截至2013年12月31日止年度 | | | 截至2014年12月31日止年度 | | |
|------|------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | 已確認收益 千新加坡元 | 除稅前純利 千新加坡元 | 除稅前 純利率 概約% | 已確認收益 千新加坡元 | 除稅前純利 千新加坡元 | 除稅前 純利率 概約% |
| 公共領域 | 5,220 | 580 | 11.1 | 9,562 | 2,405 | 25.1 |
| 私營領域 | <u>2,607</u> | <u>235</u> | 9.0 | <u>2,288</u> | <u>423</u> | 18.5 |
| | <u>7,827</u> | <u>815</u> | 10.4 | <u>11,850</u> | <u>2,828</u> | 23.9 |

上市開支對本集團截至2015年12月31日止年度的財務表現的影響

於往績記錄期間，我們並無在損益賬內產生上市相關開支。有關上市的估計總開支約為1,740萬港元，其中約1,660萬港元及80萬港元分別直接歸因於發行新股份（由本集團承擔）及配售待售股份（由售股股東承擔）。於由我們承擔的估計上市開支約1,660萬港元中，約1,210萬港元及450萬港元預期於截至2015年12月31日止年度分別在本集團的損益及儲備內扣除。確認上市開支預期將對我們截至2015年12月31日止年度的財務業績造成重大影響。於上市完成後，本集團的估計上市相關開支會按本公司產生／將產生的實際開支數額作出調整。

往績記錄期間後的最新發展

我們繼續專注於加強我們的標牌及相關產品在新加坡公共領域的市場地位。以下為我們截至2015年4月30日止四個月的選定未經審核財務資料概要，乃按本招股章程附錄一的經審核財務資料的相同基準編製。據我們所悉，我們的行業於往績記錄期間後保持相對穩定。我們經營所在國家或標牌行業的整體經濟及市場狀況並無出現重大變動，以致對或將對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響。

根據我們截至2015年4月30日止四個月的未經審核財務資料，我們的收入由截至2014年4月30日止四個月增加約12.4%。有關增加主要由於價值較高的新合約收入於截至2015年4月30日止四個月確認所致。自2015年1月1日直至最後實際可行日期，我們並無出現收入大

概要及摘要

幅下跌或銷售成本或其他成本增加的情況(產生上市開支除外)，此乃由於本集團之整體業務模式及經濟環境並無重大變動所致。

無重大不利變動

董事確認，截至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2014年12月31日起概無重大不利變動，自2014年12月31日以來亦無發生任何事件，可能對本招股章程附錄一會計師報告內財務報表所示資料造成重大影響。

配售統計數據

按配售價0.50港元
計算

市值 200,000,000港元

未經審核備考經調整每股有形資產淨值 2.28 (新加坡分)、或12.99 (港仙)

附註：

- (1) 本公司市值乃按緊隨配售及資本化發行完成後及按每股配售股份的配售價0.50港元發行的400,000,000股已發行股份計算。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經本招股章程附錄二所載的調整後，按緊隨配售及資本化發行完成後400,000,000股已發行股份計算。

股息及股息政策

截至2014年12月31日止兩個財政年度各年，Signmechanic Singapore從可分派利潤中分別宣派股息10萬新加坡元及約540萬新加坡元，於最後實際可行日期所有該等股息均已支付。過往宣派及支付的股息不代表本公司於上市後將予採納的股息政策。本集團並無任何預定股息分派比率。有關股息政策的詳情，請參閱本招股章程第209頁「財務資料 — 股息政策」一節。

風險因素

任何投資均涉及風險。投資配售股份涉及的部分特定風險載於本招股章程第23至35頁「風險因素」一節。在決定投資於股份前，閣下應細閱該節。

概要及摘要

有關本集團的重大風險涉及(i)上市開支將對我們截至2015年12月31日止年度的財務業績造成重大影響；(ii)未能取得新合約；(iii)短期收入及盈利能力並非顯示長期業績；及(iv)流失主要管理層成員以及無法吸引及留聘技術及管理層員工。有關我們所處行業的重大風險涉及(i)不獲續期或暫停我們的資格、執照及許可證；(ii)入行門檻較低；及(iii)準備推出的公共領域合約減少。

監管概覽

新加坡標牌行業由建設局監管，於建設局存置的承包商註冊系統內登記為競投新加坡公共領域項目的先決條件。本集團擁有建築相關工種CR11標牌安裝L5評級。因此，我們能夠於新加坡競投上限為1,400萬新加坡元的公共領域項目。標牌安裝工種CR11內L5評級的要求為：(i)最低繳足資本及最低淨資產為50萬新加坡元；及(ii)聘請至少一名專業人士或兩名技術人員(至少一人擁有最少八年相關經驗)。有關進一步詳情，請參閱本招股章程第61至86頁的「監管概覽」一節。

監管合規

於最後實際可行日與期，我們的業務除受有關承包商註冊系統、應用於新加坡建築物及建造行業的付款擔保、在新加坡僱用外籍工人、人力年度配額、工作環境及健康法律及法規、工人賠償外，並不受任何特別法律或法規監管的限制(不包括普遍適用於在新加坡成立及／或營運的公司及業務者)。有關上述法規的進一步詳情，請參閱本招股章程第61至86頁「監管概覽」一節。

控股股東資料

緊隨股份配售及資本化發行完成後，Absolute Truth(一間由陳添吉先生及陳光輝先生各佔50%共同擁有的公司)將持有300,000,000股股份，佔本公司經擴大已發行股本的75%。

概無其他人士將於緊隨配售及資本化發行完成後直接或間接於當時已發行股份中擁有30%或以上的權益，或持有代表本集團任何成員公司30%或以上股權的直接或間接股本權益。