

行業概覽

投資者務請注意，本公司已委聘益普索編製益普索報告，以提供新加坡、中國及香港標牌行業的概覽，以及市場需求分析，有關報告將全部或部分用於本招股章程。

本節所載的資料及統計數據乃摘錄自益普索報告及其他公開資料來源。本集團、售股股東、獨家保薦人、聯席牽頭經辦人及包銷商相信該等資料及統計數據的來源乃有關資料及統計數據的合適來源，並在摘錄及轉載該等資料及統計數據時已採取合理審慎的態度。儘管本集團、售股股東、獨家保薦人、聯席牽頭經辦人及包銷商在摘錄及轉載該等資料及統計數據時已採取合理審慎的態度，本集團無法保證該等資料及統計數據的準確性，且該等資料及統計數據未必與其他資料一致。本集團、售股股東、獨家保薦人、聯席牽頭經辦人及包銷商並無理由相信該等資料或統計數據為錯誤或有誤導成份，或遺漏任何事實致使該等資料或統計數據錯誤或有誤導成份。本集團、售股股東、獨家保薦人、聯席牽頭經辦人、包銷商及參與配售的其他人士或彼等各自的董事及顧問並無獨立核實本節所用的資料及統計數據，亦無對該等資料及統計數據的準確性作任何聲明。閣下不應過份倚賴本節所載的任何該等資料及統計數據。

就董事所知，自益普索報告發出日期以來，有關市場資料概無任何不利變動，而可能與本節所載資料產生矛盾或影響。

委託益普索編製的報告

我們已委託獨立第三方益普索對新加坡標牌行業進行行業分析並編製益普索報告。就編製益普索報告而應向益普索支付的費用約為42,740美元(約58,850新加坡元，不包括任何支出)。我們認為該等費用就由獨立第三方顧問編製行業報告而言屬合理。本節所載資料及統計數據乃摘錄自益普索報告。除另有註明外，本節引述的資料來源，乃按益普索報告所提供的形式呈列。

益普索於全球設有87個專責辦事處，為一家全球研究公司，運用基於事實的諮詢服務協助領先企業建設、競爭及發展。自1994年以來，益普索擁有專業的商業顧問團隊，指引農業、汽車、建築、能源、醫療、工業等諸多不同行業的企業。益普索商業諮詢(「IBC」)為基於事實的商業諮詢領導者，深受全球頂尖企業、政府及機構信賴。IBC運用基於事實的市場分析，支持本土及國際機構或企業致力在全球新興及發達市場建設、競爭及發展，專精領域包括市場機會評估、競爭分析、新產品開發、分銷渠道及價值鏈分析、市場進入策略及合作夥伴盡職調查。

董事確認益普索(包括其所有子公司、分部及單位)乃獨立於我們，且與我們概無任何形式的關連(定義見創業板上市規則)。益普索已同意我們在本招股章程中引用益普索報告及使用益普索報告內所載的資料。

益普索報告所載資料的來源

益普索報告所載資料乃通過事實分析及資料搜集得出，其中包括：

- 從全球及新加坡標誌牌行業收集大量資料，進行一級及二級研究。
- 一級研究涉及訪問領先的行業參與者，二級研究涉及審閱公開文件、公司報告、獨立研究報告及益普索在過去數十年建立的專有數據庫。
- 預測數據乃取自以宏觀經濟數據及新加坡經濟增長及建築需求等特定行業相關增長動力得出的歷史數據分析。

在編製益普索報告時分析了市場，其中考慮了下列參數和假設：

- 建設局等新加坡政府機構的估算及計劃
- 政府電子商務(GeBIZ)網站公佈的已授出標書
- 新加坡陸路交通管理局(LTA)公佈的已授出標書
- 美國統計局類別所界定的總標誌牌行業(編號NAICS 339955)

益普索報告所載資料的可靠性

董事認為，本節採用的資料來源可靠，原因為資料乃摘錄自益普索報告。董事認為，益普索報告可靠且不具誤導成份，皆因益普索乃一家獨立的專業研究機構，在其專業領域內擁有豐富經驗。

益普索報告中的未來預測

益普索報告中與未來期間有關的分析、預測及數據乃基於下列基準及假設：

- 所審視的新加坡社會、經濟及政治環境於預測期間保持穩定，確保建築行業及標誌牌市場持續穩步發展。
- 建築需求預計將維持在高位，導致行業出現迅速增長的趨勢。
- 隨著土木工程項目增加，將形成部署及安置標牌(例如道路標牌及道路方向牌)的需求。

該等假設的準確性及該等參數的選擇或會影響研究結果。

在編製有關未來期間的估算及影響增長的因素時，益普索已考慮多項增長驅動因素及／或障礙，其中包括：

- 可影響標牌行業在新加坡的發展的新技術

行業概覽

- 向投標人授出的已公佈標書走勢(例如價格走低、資格提高)
- 適用於新加坡註冊建造商及／或標牌安裝商的新要求或法規。

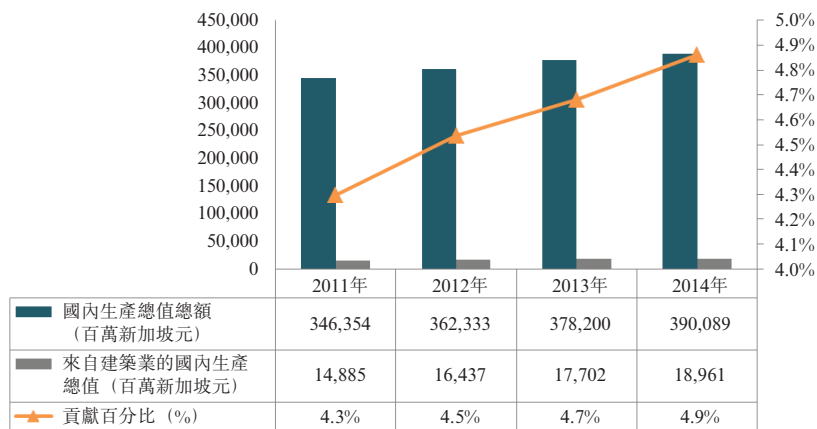
部分摘自益普索報告的分析結論包括未來預測。經計及下列因素後，董事及獨家保薦人認為，有關資料屬可靠且不具誤導成份：

- a) 益普索乃於其專業領域擁有豐富經驗的獨立專業研究機構；及
- b) 儘管益普索報告載有新加坡的標牌行業發展的預測，但並無本集團未來表現的預測。

新加坡建築業概覽

自2011年至2014年間，新加坡建築業對其國內生產總值的貢獻保持穩定⁽¹⁾，每年平均接近約4.6% (介乎約4.3%至約4.9%)，與新加坡國內生產總值增長率(介乎3至8%)同步⁽²⁾。下圖顯示2011年至2014年建築業對新加坡經濟整體國內生產總值的貢獻⁽³⁾。

建築業對新加坡經濟整體國內生產總值的貢獻



資料來源：貿易及工業部、新加坡統計局

2015年⁽⁴⁾，預計建築合約價值將介於290億新加坡元至360億新加坡元，延續2014年良好的表現。2014年的總建築需求為377億新加坡元，乃受機構及土木工程量增加推動。支持上述大量需求的大型項目包括興建淡濱尼鎮中心項目、社區醫院、興建湯申-東海岸地鐵線，以及為即將開展的樟宜機場發展項目進行土地準備工程。下表顯示2010年至2014年新加坡的建設及建築活動總值⁽⁵⁾。

附註：

- (1) 臨時資料
- (2) 經濟學人信息部統計數據
- (3) 臨時資料
- (4) 預測資料
- (5) 臨時資料

行業概覽

2010年至2014年新加坡的建造及建築活動總值⁽⁶⁾
按價值計算，新加坡元⁽⁷⁾

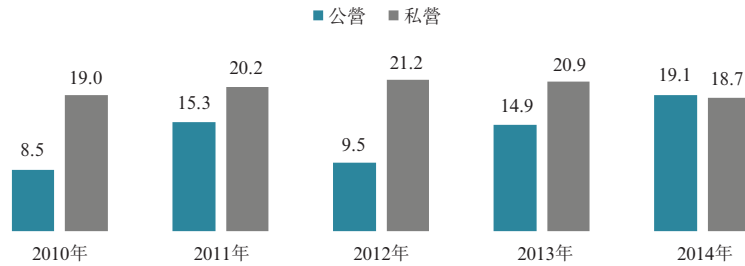
	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
	百萬新加坡元				
授出合約	27,564.6	35,487.9	30,761.4	35,803.6	37,732.8
公營	8,546.5	15,279.7	9,524.8	14,888.5	19,071.6
私營	19,018.1	20,208.2	21,236.7	20,915.3	18,661.2
核實付款	27,427.8	28,861.4	31,638.8	33,666.3	35,752.2
公營	10,975.7	11,652.9	12,316.1	12,566.9	14,762.1
私營	16,452.2	17,208.5	19,322.7	21,099.5	20,990.1

資料來源：新加坡建設局

公共領域

公營部門建築活動一直是新加坡建築業的推動因素。公營部門授出合約的價值自2010年起年均增長22.2%，於2014年達約191億新加坡元（約1,072億港元）⁽⁸⁾、⁽⁹⁾。下圖顯示2010年至2014年公營及私營部門授出合約的變化⁽¹⁰⁾。

2010年至2014年公營及私營部門的授出合約⁽¹¹⁾
按價值計算，十億新加坡元



資料來源：新加坡建設局；2010年至2014年公營及私營部門的複合年均增長率：22.2%及-0.5%

2014年⁽¹²⁾，建築業產出（或核實付款）增長約6.2%至約358億新加坡元，超越2013年錄得的過往行業峰值約337億新加坡元。這一增長由公共及私人住宅、私人工業地產及土木工程發展的強勁現場建築活動帶動。下表載列2010年至2014年建築業總產出及核實付款。

附註：

⁽⁶⁾ 同上

⁽⁷⁾ 由於小數位約整，表中總值未必等於各數之和

⁽⁸⁾ 1新加坡元 = 5.62港元 (Xe.com, 2015年3月23日)；由於小數位約整，表中總值未必等於各數之和

⁽⁹⁾ 臨時資料

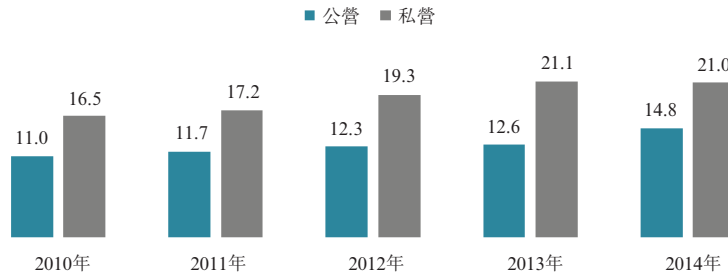
⁽¹⁰⁾ 同上

⁽¹¹⁾ 同上

⁽¹²⁾ 同上

行業概覽

2010年至2014年建築業總產出(核實付款)⁽¹³⁾
按價值計算，十億新加坡元



資料來源：新加坡建設局；2010年至2014年公營及私營部門的複合年均增長率：7.7%及6.3%

2015年⁽¹⁴⁾，公營部門項目對行業總需求的貢獻有望接近60%（價值介於180至210億新加坡元）。預計此增長將由土木工程及機構建築工程預期授出的合約數量增加推動。下表顯示新加坡建築業的建築需求及產出回顧及未來展望；以及2014年及2015年公共建築需求明細分析⁽¹⁵⁾。

建築需求及產出回顧及未來展望
按價值計算，新加坡元

	2014年p	2015年f	2016年至2017年f	2018年至2019年f
授出合約		新加坡元		
公營	197億新加坡元	180至210億新加坡元	160至200億新加坡元 (60%來自建築項目及40%來自土木工程項目)	
私營	180億新加坡元	110至150億新加坡元		
總計	377億新加坡元	290至360億新加坡元	270至360億新加坡元	260至370億新加坡元

資料來源：新加坡建設局；益普索分析；p表示臨時資料；f表示預測資料

2014年及2015年估算公營部門建築需求明細
按價值計算，十億新加坡元

明細	2014年p	2015年f
建築工程	10.94	10.5-12.7
住宅	4.99	3.4-3.8
商業	0.13	0.1-0.1
工業	0.63	2.1-2.8
機構及其他	5.2	4.9-5.9
土木工程	8.8	7.5-8.3
公營部門總計	19.74	18.0-21.0

資料來源：新加坡建設局；益普索分析；p表示臨時資料；f表示預測資料

附註：

(13) 同上

(14) 預測資料

(15) 最新資料

行業概覽

鑑於政府持續致力於滿足經濟對基礎設施的需要及需求，建築業前景仍然向好。部分影響此市場增長的因素包括：

- 新加坡大力投資於軌道和公路基礎設施，在全國設有多個軌道運輸儲備項目。隨著人口及交通需求的增長，新加坡的公路基礎設施發展狀況保持穩定。政府銳意發展一個高性能的軌道網絡，並計劃於2030年前將國內地鐵網絡長度從2014年的178公里增加至360公里。
- Jewel Changi Airport Trustee Pte Ltd已開始興建一座多用途綜合大樓，稱為珠寶樟宜機場，該大樓將建於新加坡樟宜機場1號候機樓前(2014年底)。此項目將包括酒店、零售商舖及機場運作設施，由樟宜機場集團與凱德商用產業合資。

2015年公營部門機構將開展的建築工程招標數目⁽¹⁶⁾
按價值計算，新加坡元

建築成本類別	發展項目類型	2015年
不高於1,400萬新加坡元	土木工程(如路橋、污水渠及排水渠、機電工程及其他工程，包括公園、排水道土方工程、基礎設施工程、公用設施等)	109
	其他(如住宅項目、教育(如改造教學設施、校舍升級、其他建築項目(如社區會所升級、變電站及公交換乘站等))	80
1,400萬新加坡元至4,200萬新加坡元	土木工程(如路橋、污水渠及排水渠、機電工程及其他工程，包括公園、排水道土方工程、基礎設施工程、公用設施等)	13
	其他(如住宅項目、教育(如校園擴建及高等學習機構設施升級)以及其他建築項目(如社區會所升級、變電站及公交換乘站等))	32
高於4,200萬新加坡元	土木工程	25
	其他(如住宅項目、教育(如改造教學設施及校舍升級、高等學習機構設施)、其他建築項目(如社區會所升級、變電站及公交換乘站等))	54
小計	土木工程	147
	其他	166
總計		313

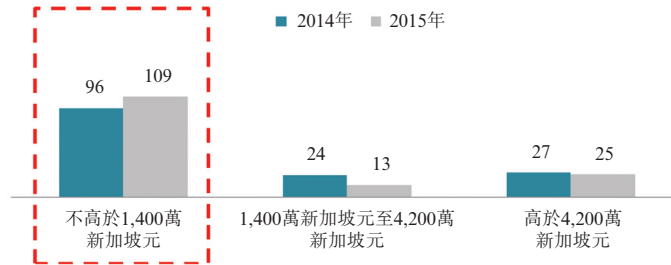
資料來源：新加坡建設局，2015年；益普索分析

附註：
⁽¹⁶⁾ 臨時資料

土木工程細分市場

2015年，預測土木工程項目將佔公營部門總需求約40至42%，或75億新加坡元至83億新加坡元。新加坡建設局估計，2015年公營部門儲備土木工程的招標數目約為147項。雖然招標數目同比不變⁽¹⁷⁾，2015年將有更多價值不高於1,400萬新加坡元的項目招標。下圖比較2014年及2015年的土木工程項目招標數目。

2014年及2015年公營部門建築招標數目
按價值計算，新加坡元



資料來源：新加坡建設局；益普索分析

下表顯示2015年公營部門將招標的土木工程項目明細。

2015年公營部門將開展的建築招標數目⁽¹⁸⁾
按價值計算，新加坡元

建築成本類別	發展項目類型	2015年
不高於1,400萬新加坡元	路橋	46
	機電工程 — 軌道和道路	1
	其他	62
1,400萬新加坡元至4,200萬新加坡元	路橋	4
	機電工程 — 軌道和道路	—
	其他	9
高於4,200萬新加坡元	路橋	4
	機電工程 — 軌道和道路	5
	其他	16
總計		147

資料來源：新加坡建設局；益普索分析

2015年展望

2015年，預測公營部門項目將佔到建築總需求的60%，或180億新加坡元至210億新加坡元。新加坡建設局估計，2015年公營部門儲備路橋工程的招標數目約為54項，較2014年增加31.7%。2014

附註：

⁽¹⁷⁾ 2014年土木工程部門建築招標數目為147項

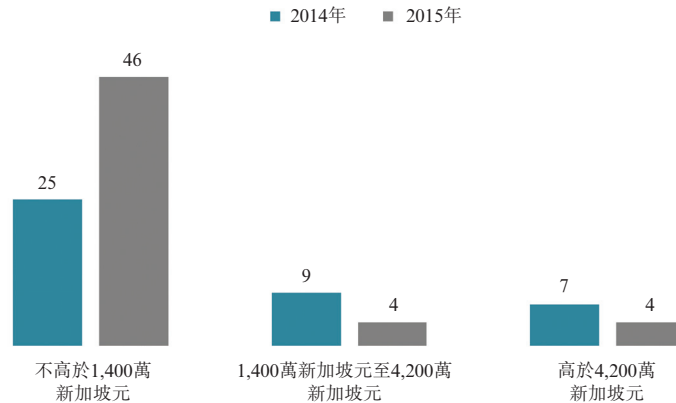
⁽¹⁸⁾ 臨時資料

行業概覽

年新加坡公營部門路橋工程的估計招標數目為41項。鑑於公營部門機構將開展的招標數目增加，涉及部署及安置路標及道路指示的項目亦會增加。

公營部門機構將開展的儲備招標項目價值不盡相同，成本最高可超過4,200萬新加坡元。2015年的路橋工程項目大部分集中於小型項目，估計價值不高於1,400萬新加坡元。下圖比較2014年及2015年按價值劃分的公營部門路橋工程招標數目。

2014年及2015年按價值劃分的公營部門路橋工程招標數目
按價值計算，新加坡元



資料來源：新加坡建設局

對於軌道網絡⁽¹⁹⁾，新加坡建設局估計，2015年公營部門儲備工程的招標數目約為6項，較2014年略有減少。2014年新加坡公營部門軌道網絡工程的估計招標數目為8項。儘管如此，2015年的大多數項目集中於估計價值高於4,200萬新加坡元的較大型項目，因此為部署及安置軌道網絡標牌及標誌奠定良好基礎。下圖比較2014年及2015年按價值劃分的公營部門軌道網絡工程招標數目。

2014年及2015年按價值劃分的公營部門路橋工程招標數目
按價值計算，新加坡元



資料來源：新加坡建設局

附註：

⁽¹⁹⁾ LTA軌道網絡工程(例如供應、製作及安裝地鐵/輕軌車站及列車的標牌、站台標誌等)招標要求包括註冊為CR11標牌安裝商。因此，軌道網絡項目納入文中作為討論點。

2015年往後展望

鑑於人口增長對基礎設施的需求，新加坡需要建設大型公共基礎設施項目（即新建高速公路及軌道延長線），自2016年至2019年，建築需求有望維持在每年260億新加坡元至370億新加坡元的水平。

下文重點列出部分主要的軌道⁽²⁰⁾及公路項目：

擴建軌道網絡	於2020年至2030年期間，通過興建下列線路，將軌道網絡長度翻倍至大約360公里。
跨島線(CRL)	<ul style="list-style-type: none">● 直接連通東部及東北部（如後港及實龍崗）與中心（如宏茂橋）及西部地區（如大士）城鎮。
裕廊區域線(JRL)	<ul style="list-style-type: none">● 連接裕廊地區，服務未來的登加新城、南洋理工大學及裕廊工業區。
環線第6期(CCL6)	<ul style="list-style-type: none">● 閉合環線，位於中部及東部地區（如巴耶利峇）與中部及西部地區（如肯特崗）之間。
東北線(NEL)延長線	<ul style="list-style-type: none">● 此線路將向東北面延伸，服務榜鵝市區及榜鵝北部，以滿足榜鵝人口增長的需求。
市區線(DTL)延長線	<ul style="list-style-type: none">● 連接東區線及加強兩條線路服務區域的連通性。
未來發展	可能在南北線的三巴旺(NS11)與義順(NS13)之間增建一個車站，以籌備該區的未來發展。
擴建公路網絡／系統	公路網絡的進一步擴建將主要服務新區域、提升巴士速度及支持經濟持續增長。
南北高速公路（2020年前）	<ul style="list-style-type: none">● 服務南北走廊的出行需求增長
「可變車道」系統	<ul style="list-style-type: none">● 若干高速公路將進行「可變車道」計劃的可行性研究，據此，在早上高峰時段將擴大一個方向的交通流量，而晚上則擴大相反方向的交通流量（這可以優化新加坡的道路使用）。

資料來源：新加坡建設局，二級研究。

附註：
(20) 同上

行業概覽

承包商註冊系統及建築許可證制度

建設局將路橋軌道工程分類為土木工程，以CW02標記。標牌或標牌安裝被分類為CR11。新加坡現有71家CR11註冊建築機構，均為私人有限公司。

建設局要求投標公司具備必需的經驗水平、認證及穩健的財務狀況，方符合資格承擔公共領域項目的建築工程。私營部門工程承包商不受相同規則約束。此監管制度的效果之一，是公營部門工程承包商需要維持特別高的專業標準。這對希望奪取市場份額的新入企業而言是一個門檻。建設局所建立的許可制度的關鍵部分包括承包商註冊計劃或CRS。建設局網站顯示：

「CRS服務於公營部門(包括政府部門及法定委員會)的建築及建築相關採購需要。如果公司希望參加建築工程招標或成為公營部門的分承包商，只需要進行註冊即可」⁽²¹⁾

為符合CRS的資格，公司必須證明其在多個不同領域的能力。彼等需要具備穩健的財務狀況，展示經審核賬目，和合適的繳足股本及淨資產水平。公司也需要確保擁有適當數目的全職合資格職員，這些職員須具備適當的專業資質。除有適當往績記錄證明自身擁有適當經驗外，公司亦需要獲得SAC Accredited ISO9000、ISO14000、OHSAS 18000等管理認證。

原材料及主要產品的歷史價格

本集團一般採用金屬、圖標及鋁產品以及微稜鏡反光片進行生產，該等材料的規格通常列於標書規格內。過去數年的成本增加通常由於通脹所致。我們產品的價格經考慮市場水平及我們的內部成本後按每宗訂單基準報價，並無特定的過往價格趨勢。

下表及下圖列出於2011年至2015年的原材料價格成本變動。

2011年至2015年材料成本^{(22)*}
按價值計，新加坡元

材料	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
金屬	128	121	108	107	103
圖標	45	45	45	45	45
鋁	61.3	58.5	55.3	55.0	55.0

附註：

⁽²¹⁾ 請瀏覽新加坡建設局網站http://www.bca.gov.sg/ContractorsRegistry/others/CRS_FAQ.pdf

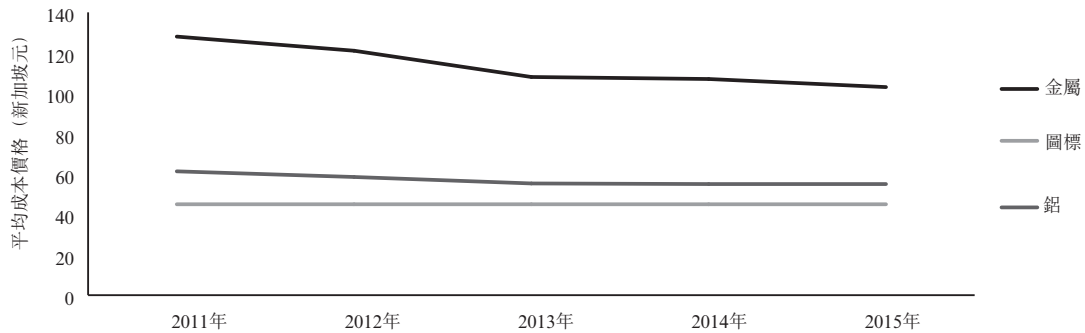
⁽²²⁾ 各材料類別的材料成本以Signmechanic Singapore常用的材料計算：

- 金屬價錢示例乃根據Signmechanic Singapore常用的其中一項金屬產品計算(例如規格為100mm x 100mm x 6mm的空心管)
- 圖標價錢示例乃根據Signmechanic Singapore常用的其中一項圖標產品計算(例如規格為600 x 600mm的任何圖標)
- 鋁價錢示例乃根據Signmechanic Singapore常用的其中一項鋁產品計算(例如規格為4' x 8' x 2.0mm厚度的鋁片)

行業概覽

2011年至2015年材料成本*

只計算主要材料平均成本(2011年至2015年)



資料來源： Signmechanic Singapore；*附註： 材料成本乃根據Signmechanic Singapore常用的材料計算。

其產品價格乃按個別情況報報價，並經考慮市場水平及其內部成本，惟並無特定過往價格趨勢。然而，價格變動亦可能受到通脹或其他因素(如新加坡的平均工資)影響。

下表及下圖列出於2011年至2015年的按行業劃分平均工資百分比變動。

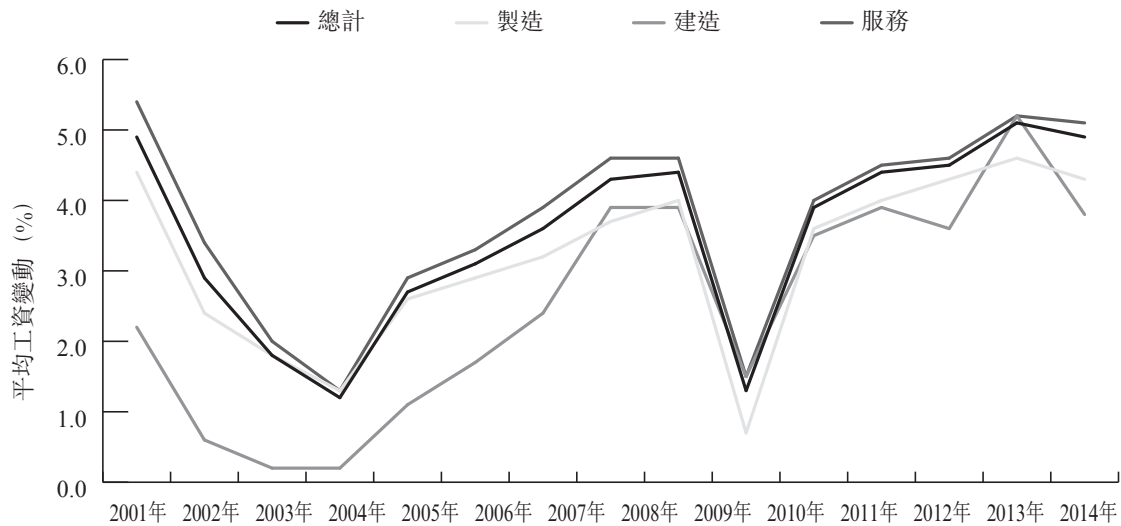
2000年至2014年按行業劃分平均工資變動 按百分比(%)計算

行業	總計	製造	建造	服務
2000年	4.9	4.4	2.2	5.4
2001年	2.9	2.4	0.6	3.4
2002年	1.8	1.8	0.2	2.0
2003年	1.2	1.3	0.2	1.3
2004年	2.7	2.6	1.1	2.9
2005年	3.1	2.9	1.7	3.3
2006年	3.6	3.2	2.4	3.9
2007年	4.3	3.7	3.9	4.6
2008年	4.4	4.0	3.9	4.6
2009年	1.3	0.7	1.5	1.5
2010年	3.9	3.6	3.5	4.0
2011年	4.4	4.0	3.9	4.5
2012年	4.5	4.3	3.6	4.6
2013年	5.1	4.6	5.2	5.2
2014年	4.9	4.3	3.8	5.1

資料來源： 人力部人力研究及統計部門年度工資變動調查

行業概覽

2000年至2014年按行業劃分以百分比計算的平均工資變動



資料來源：人力部人力研究及統計部門年度工資變動調查

本集團生產性質的環境影響

輕工業的侵害性一般被視為小於重工業。輕工業的環境影響被認為較小，該等工業的營運甚少需要提前取得環境工程批准或牌照。輕工業包括各種小企業，例如製造、加工、化學合成、貿易及汽車維修廠、油漆供應商、標牌供應商、印刷商、食品加工商、服務站等等。⁽²³⁾

本集團生產性質可以分類為輕工業的一部分，因為其開展的生產程序或安裝的機器對環境的污染影響極少。

新加坡標牌行業

市場份額分析

標牌製造行業界定為由主要從事製造各種材料的標牌及相關顯示屏(印刷紙張及紙板標誌、告示、展示物除外)的機構組成的行業。這包括標牌及廣告專業；電子標牌；霓虹燈標牌；記分牌及電子記分牌；廣告作品；廣告小禮品；展示物、剪貼畫、櫥窗及大堂；展示及油漆工藝；金屬標牌字體；銘牌(銘刻、蝕刻等的除外)；以及不在慣常標牌油漆車間製作的標牌⁽²⁴⁾。2014年⁽²⁵⁾，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%⁽²⁶⁾。下表顯示2012年至2016年新加坡標牌行業總規模的增長⁽²⁷⁾。

附註：

(23) 二級研究

(24) 美國統計局類別(編號NAICS339955)

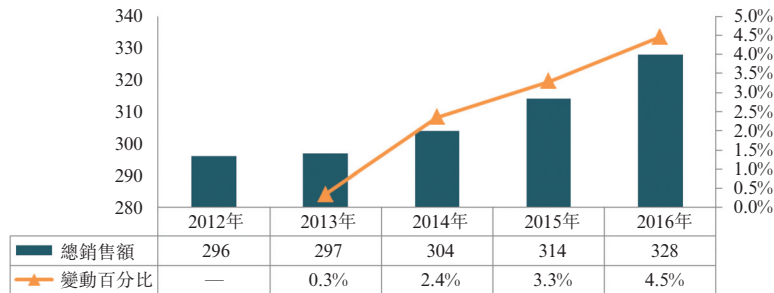
(25) 臨時資料

(26) 同上

(27) 預測資料

行業概覽

2012年至2016年新加坡標牌行業總規模
按價值計算，百萬新加坡元



資料來源：GeBIZ、LTA、Barnes報告、益普索分析

2014年，CR11標牌分類的市場規模估計約為行業總額的10%⁽²⁸⁾（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⁽²⁹⁾計算，本集團於CR11標牌分類的市場份額約為39.1%。

資料來源：GeBIZ、LTA、Barnes報告、二級研究、益普索分析；價值以百萬新加坡元計算。由於小數位約整，表中總值未必等於各數之和。

競爭格局

新加坡標牌行業市場由約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，本集團在路標分類市場與另外兩家公司競爭，在商業標牌分類與另外約二十家公司競爭⁽³⁰⁾。

競爭優勢

雖然本集團經營所在的市場競爭相當激烈，但其很好地將自身與其他供應商區分開來。主要原因在於，本集團迄今是專門進行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。

本集團也註冊了一般建築、土木工程、維修及粉飾、瀝青工程及道路標記以及小型建築工程。這些其他註冊讓本集團能夠投標相關項目。對於標牌安裝，本集團擁有第5級認證。這讓本集團能夠投標價值最高1,400萬新加坡元的合約⁽³¹⁾。

這讓本集團晉身精英組別，而新入企業若不在市場上累計大量經驗，則難以企及。要取得第5級認證，公司需要滿足若干標準。公司過去3年內收入最少達到1,000萬新加坡元，其中100萬新加坡元需要來自一項合約。公司也需要擁有最少2名具備專業資格的全職經理，其中一人擁有最少8年相關經驗，包括建築生產力提升基礎概念(BCCPE)的生產力資質。新加坡擁有第5級建設局CR11（標牌安裝）認證的公司只有本集團及Fuji Signcraft Industries Pte Ltd。

附註：

(28) 最佳估計

(29) 來自Signmechanic Singapore的資料

(30) 同上

(31) 請瀏覽新加坡建設局主頁http://www.bca.gov.sg/ContractorsRegistry/contractors_tendering_limits.html

准入門檻

- 此行業的准入門檻不高，項目價值經常改變(即價值可以十分低也可以十分高，特別是公開招標項目)。
- 新加坡路標市場主要由三家主要公司主導，即本集團、Fuji Signcraft Industries Pte Ltd 及E Tech Construction Pte Ltd。⁽³²⁾
 - Fuji Signcraft Industries Pte Ltd多年來在成功實施標牌項目方面建立良好記錄，這些項目包括為LTA升級全島街道名稱標牌、樟宜機場3號候機樓及聖淘沙名勝世界的新標牌。彼等亦是聖淘沙發展公司、樟宜機場候機樓及LTA路標的定期承包商。
 - 另一方面，E Tech Construction Pte Ltd只有CR11第3級認證，意味著其無法投標合約價值高於4,200萬新加坡元的項目。⁽³³⁾
 - 除標牌外，本集團在其他工種的認證讓其能夠投標主合約內的不同工作(不限於標牌)，從而提高生產力。
- 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CRS計劃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。這是為了確保公司按照最高專業標準施工，而非僅僅倚賴低成本勞動力。CRS註冊承包商必須參加BCCPE課程⁽³⁴⁾。

行業的挑戰及機會

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安置更多道路及／或軌道標牌⁽³⁵⁾。

具體而言，製造路標是一個特殊行業，需要相關的行業工人及熟練僱員。因此，對本集團及其他市場參與者而言，獲得合適的從業人員一直是一項挑戰。勞工成本必須妥善管理，材料採購必須額外審慎。

LTA軌道網絡工程(例如供應、製作及安裝地鐵／輕軌車站及列車的標牌、站台標誌等)招標要求包括註冊為CR11標牌安裝商或政府供應商指引界定的其他供應頭銜。因此，凡是符合條件的供應商，均可以投標。但是，根據最近的觀察，中標者皆為項目報價「最低」的投標人。從2010年至2014年，LTA共公佈價值約170萬新加坡元的招標項目以供公眾參閱⁽³⁶⁾，其中絕大多數項目授予報價最

附註：

⁽³²⁾ 來自Signmechanic Singapore的資料

⁽³³⁾ 建設局承包商註冊處 — 承包商投標上限

⁽³⁴⁾ 根據建設局網站，BCCPE涵蓋生產力的定義及衡量；提升規劃、設計及施工階段的建築生產力；地盤佈局、部署規劃及地盤協調；質量控制及良好管理實務。

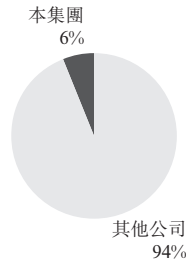
⁽³⁵⁾ 另請參閱第53頁的主要軌道及道路項目，瞭解新增項目的詳細資料

⁽³⁶⁾ 所有包括軌道及道路工程的項目

行業概覽

低的投標人。同期，本集團僅佔中標的公佈招標項目6%。下圖比較2010年至2014年本集團與其他合資格承包商⁽³⁷⁾中標LTA公佈招標項目的百分比。

2010年至2014年公佈招標項目
按價值計算，新加坡元



資料來源：LTA、益普索分析；2010年至2014年的公佈招標項目總額：170萬新加坡元；附註：資料摘自公佈數據，2015年3月18日。

其他標牌製造商的簡況

下表簡述新加坡其他標牌製造商或公司的若干例子：

建設局第3級 (L3公司)

公司	附註
CBD eVision Pte Ltd	<p>業務類型： 分銷商及批發商</p> <p>主要市場： 北美、南美、西歐、東歐</p> <p>產品／服務：</p> <ul style="list-style-type: none">LED展示系統，例如LED標牌、LED顯示屏、多行顯示器、VMS、三面翻顯示屏、滾動海報、交通標牌、適合舞廳及樓房用戶的建築照明。
Lin Keong Projects Pte Ltd	<p>業務類型： 製造商</p> <p>主要市場： 新加坡</p> <p>產品／服務：</p> <ul style="list-style-type: none">定制亞克力配件，例如顯示器托盤、托架、海報固定器、資料架、單據架、單據盤等。製造各類標牌，例如反向絲網印刷標牌、黃銅、不銹鋼蝕刻標牌、鋁不銹鋼、亞克力裝箱標牌、不乾膠貼、玻璃嵌板圖形、大畫幅全彩印刷品。室內、室外建築牆面的霓虹燈或LED標牌，高空標牌。

附註：

⁽³⁷⁾ LTA內招標的所有項目均列明投標的多項合資格標準。根據公開數據觀察所得，只要任何承包商符合特定項目所列明的其中一項標準且報價「最低」，該承包商即會中標。相信絕大多數中標者為主承包商。

行業概覽

公司	附註
Seiho Sign Engineering Pte Ltd	<p>業務類型： 製造商及顧問</p> <p>主要市場： 馬來西亞、印尼、菲律賓、越南、香港</p> <p>產品／服務：</p> <ul style="list-style-type: none">● 專業標牌服務(如銀行、汽車等的企業標牌；建造高空標牌、大型廣告牌標牌等)● 工程服務(如標牌、廣告、展示、建設局許可)● 不銹鋼及金屬結構(如不銹鋼方向指示標牌)
E Tech Construction Pte Ltd	<p>業務類型： 製造商及顧問</p> <p>主要市場： 新加坡</p> <p>產品／服務：</p> <ul style="list-style-type: none">● 組織、服務及建築承包商● 專業服務，包括室外標牌、綠色產品及服務(標牌)
建設局第4級(L4公司)	
Crimsign Graphics Pte Ltd	<p>業務類型： 製造商</p> <p>主要市場：</p> <p>產品／服務：</p> <ul style="list-style-type: none">● 合金產品(如單面、雙面或多面標牌-發光及不發光；告示牌等)● Clip-O產品(如指示牌、指示標牌等)● Simplex產品(如大門標牌、案台標牌等)
Gleason Advertising Pte Ltd	<p>業務類型： 製造商</p> <p>主要市場： 中國、馬來西亞、印尼</p> <p>產品／服務：</p> <ul style="list-style-type: none">● 標牌諮詢、設計及規劃服務● 標牌工程設計及製造● 標牌安裝、保養和維修
建設局第5級(L5公司)	
公司	附註
Fuji Signcrafts Industries Pte Ltd	<p>業務類型： 製造商</p> <p>主要市場： 新加坡</p> <p>產品／服務：</p> <ul style="list-style-type: none">● 環境標牌● 總承包標牌項目● 路標項目(如LTA路標)

資料來源：益普索分析