

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，務請閱讀整本文件。任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的部分獨有風險概述於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，應先細閱該節。本概要所用的多個詞彙，在本文件「釋義」數節界定。

我們的業務概覽

我們是一間新加坡音響及通訊服務解決方案供應商，在就新加坡樓宇內各種系統提供有關解決方案方面擁有逾15年經驗。我們主要提供(i)音響及通訊系統銷售及相關服務；(ii)音響及通訊系統的綜合服務；及(iii)AAS服務。

下表載列於業績記錄期我們按服務類型劃分的收益明細：

	截至6月30日止年度			
	2016年		2017年	
	百萬 新加坡元	%	百萬 新加坡元	%
按服務類型產生的收益：				
(i) 音響及通訊系統銷售及相關 服務	5.95	74.4	7.13	82.6
(ii) 音響及通訊系統的綜合服務	1.17	14.6	0.62	7.2
(iii) AAS服務	0.88	11.0	0.88	10.2
總計	<u>8.00</u>	<u>100</u>	<u>8.63</u>	<u>100</u>

概 要

下表載列於業績記錄期我們按項目類型劃分的收益明細：

	截至6月30日止年度			
	2016年		2017年	
	百萬 新加坡元	%	百萬 新加坡元	%
按項目類型產生的收益：				
(i) 公營機構項目 ¹	7.47	93.4	7.15	82.9
(ii) 私營機構項目	0.27	3.3	0.67	7.7
(iii) 非牟利機構項目	0.26	3.3	0.81	9.4
總計	<u>8.00</u>	<u>100.0</u>	<u>8.63</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 於公營機構中，我們於截至2017年6月30日止兩個年度各年來自公營機構項目的收益分別約68.3%及70.4%來自私營公司透過獲邀招標授予我們的合約。我們的董事認為，公營機構項目為受新加坡政府機構控制的項目，並包含用作提供各類政府服務的樓宇系統。

音響及通訊系統銷售及相關服務

我們的音響及通訊系統銷售及相關服務分部涉及音響及通訊系統的銷售及／或就新加坡各種音響及通訊系統進行維護。我們通常會根據客戶的要求向其提供建議。此外，在安裝音響及通訊系統後，不論是由我們抑或由客戶安裝我們可能會提供若干售後服務，例如進行測試及調試服務，以確保我們的系統正常運行。

我們的維護服務包括維修及保養（包括預防性及定期維護以及故障維修），以確保我們客戶的現有音響及通訊系統正常運作。

一般音響及通訊系統維護服務合約訂有合約期為一至四年。我們通常於合約期內從維護服務獲得經常性收益，乃由於通常需要定期進行預防性及定期維護服務。

音響及通訊系統的綜合服務

我們所提供的音響及通訊系統的綜合服務涉及為客戶提供一系列解決方案，包括音響及通訊系統的設計、定制及安裝服務。當我們的客戶要求我們為其音響和通訊系統中的現有困難提供解決方案，和/或要求我們設計適合的音響及通訊系統以滿足其需

概 要

要，設計服務便適用於此。當我們客戶的特定要求需要於我們所提供的音響及通訊系統進行額外修改工作時，便需要定制工程。安裝服務適用於須安裝新的音響及通訊系統或對現有音響及通訊系統作出替換。

此項服務的一般合約訂有的指定合約期為六個月至兩年，在此期間，本集團可能不時須就指定樓宇或若干處所的不同音響及通訊系統實施不同服務。在部分合約中，合約價值及工程範圍屬固定。我們或會接獲改動工程指示，以對原訂合約工程範圍進行改動工程。有關改動工程將經個別磋商而定。

我們委聘分包商協助我們實施若干工程，例如當該等工程及服務需要專門許可證、技術及／或機械及設備，或當我們的能力有限時，或當我們認為分包商進行有關工程及服務為更具成本效益時。於業績記錄期間，我們通常就音響及通訊系統的綜合服務項目委聘分包商以進行管道鋪設、電纜安裝及電氣工程。

AAS服務

我們的AAS服務項目涉及安裝及管理在新加坡政府法定管理局管理的特定租用房屋內根據為長者而設的生活改善及設施提升項目所安裝的警報系統。此項目自1993年8月以來由數間新加坡政府機構及法定管理局共同實施。根據該項目，長者聚居人數相對較高的特選一房租住房屋經過改裝，在廁所設有AAS、扶手架、防滑磚及附設可拆卸手柄的水龍頭等功能。AAS是一個應急系統，可讓長者在單位內面臨緊急情況時求助。

社會及家庭發展部安排志願福利機構在鄰近已安裝AAS的租用房屋的住宅區管理老人活動中心，以於營業時間內監控該等AAS。在營業時間過後，每個老人活動中心均自行安排處理其AAS監察到的求助需要。

作為AAS服務供應商，本集團須提供（其中包括）以下服務：

- (i) 安裝服務，乃為滿足客戶的功能要求替換過往安裝的AAS。我們亦須就我們所供應AAS的操作對租戶及老人活動中心的人員進行培訓；及

概 要

- (ii) 因應AAS發生的任何故障提供24小時緊急保養服務；每月兩次進行預防性維護並向相關新加坡政府法定管理局提交維護報告；及向受影響租戶及老人活動中心的人員提供所需文件和複修培訓。

由新加坡政府法定管理局授予我們的AAS服務合約涉及介乎六至九個租用房屋，各為期約五至八年。

銷售及營銷

營銷活動

於業績記錄期間，除與私營機構客戶聯絡外，我們並無從事任何重大營銷活動。我們的收益大部分來自公營機構項目，合約通常透過公開投標程序授予。我們就新加坡政府機構提出的投標每日監管GeBIZ，GeBIZ為刊發所有公營機構報價及投標（安全敏感度高的合約除外）邀請的新加坡一站式電子採購門戶。

就私營客戶而言，招標為透過公開招標或邀請。我們透過執行董事及高級管理層的聯絡從私營客戶獲得有關新商機的資料。我們的董事認為，聲譽及項目引薦對獲邀私營投標屬重要因素。

定價及投標策略

我們的定價通常根據估計成本的若干加成而釐定，包括但不限於物資及勞工。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大不準確估計或成本超支。服務定價由執行董事蒙先生及莊女士監督。

一般而言，當我們物色到GeBIZ的新招標機會，或倘我們被邀請報價或投標，我們的銷售及合約部連同莊女士將審閱服務範圍及機械及電氣工種所需等級，以確保我們有資格進行競標。我們的現有承接能力及資源以及我們以往競投同類項目的經驗亦將予以考慮。*[公司確認：需要以證明文件證實]*

概 要

主要許可證及註冊

我們在承建商註冊系統工種ME04（通訊及安全系統）項下機械及電氣工種註冊等級為「L5」等級，這使我們能夠就新加坡公共部門的通訊及安全系統的安裝及維護項目進行投標，投標上限為13,000,000新加坡元。我們亦在GeBIZ項下供應商目錄內供應工種EPU/AVP/10（視聽、攝影及光學產品）註冊等級為「S8」財務等級，這使我們能夠就新加坡公共部門的若干供應項目進行投標，投標上限為10,000,000新加坡元。

客戶

我們的客戶包括(i)新加坡政府機構，如新加坡的部委或法定機構；及(ii)新加坡的私人機構，如從事醫療保健、教育機構、建築工程和電氣工程的機構。截至2017年6月30日止兩個年度，五大客戶產生的收益約為2.8百萬新加坡元及2.9百萬新加坡元，分別佔我們的總收益約35.2%及34.0%。有關進一步資料，請參閱本文件「業務－客戶－五大客戶」一節。

供應商集中度

截至2017年6月30日止兩個年度，本集團五大供應商佔自供應商採購總額分別約55.0%及55.5%。此外，截至2017年6月30日止兩個年度，本集團來自供應商的採購總額分別約38.5%及33.4%乃歸因於其兩大供應商。董事認為本集團並無依賴任何單一供應商，原因是：

- (i) 本集團持有一份經批准供應商名單，包括活躍及保留的供應商，其所提供的原材料、消耗品及服務已通過定期評估。本集團向多名供應商採購若干材料及服務，而倘某名供應商不再向本集團供應，本集團可從名單中選擇經批准的供應商／分包商代替；及
- (ii) 董事認為，本集團服務所使用的原材料、消耗品及服務在市場上有足夠眾多供應商，供應充足，且本集團可在適當時候在市場上物色無重大限制的其他供應商。

競爭格局及我們的競爭優勢

弗若斯特沙利文報告指出，音響及通訊服務行業的行業驅動因素包括新加坡政府在醫療保健方面的開支上漲及通訊技術的迅速發展。有關詳情，請參閱本文件第「行業概覽」一節。

概 要

我們相信，我們的競爭優勢包括如下：(i)客戶基礎穩固；(ii)為公營機構項目提供音響及通訊服務解決方案逾十年之久的往績記錄，專注於公營機構項目的音響及通訊系統綜合解決方案服務；(iii)經驗豐富而盡職的管理團隊；(iv)持續向客戶提供可靠及時的服務；及(v)與供應商及分包商建立了穩固關係。

業務策略及所得款項用途

我們擬專注發展音響及通訊服務解決方案業務，而我們的主要業務目標為擴大我們的營運規模並在新加坡承接更多音響及通訊服務解決方案項目。我們的主要業務策略為：(i)擴大我們的人力及其他資源；(ii)加強我們在新加坡音響及通訊行業的營銷工作；(iii)在新加坡設立新的銷售辦事處；(iv)獲得我們目前在機械及電氣工種的更高等級；及(v)分配更多資源以提供履約保證。

我們估計，假設[編纂]不獲行使及假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即建議每股[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元之中位數），經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及估計開支後，我們將收取的[編纂]所得款項淨額合共將約為[編纂]百萬港元。我們的董事目前計劃將該等所得款項淨額用於投資我們就實施上述業務策略所需的人力資源以及廠房及設備。具體如下：

- 約[編纂]百萬港元（或我們將收取的估計所得款項淨額約[編纂]%）擬用作加強我們的營銷工作；
- 約[編纂]百萬港元（或我們將收取的估計所得款項淨額約[編纂]%）擬用作擴大及培訓我們的營銷、技術及支援人手；
- 約[編纂]百萬港元（或我們將收取的估計所得款項淨額約[編纂]%）擬用作購置交通工具；
- 約[編纂]百萬港元（或我們將收取的估計所得款項淨額約[編纂]%）擬用作在新加坡設立新的銷售辦事處；
- 約[編纂]百萬港元（或我們將收取的估計所得款項淨額約[編纂]%）擬用作償還部分銀行貸款；

概 要

- 約[編纂]百萬港元（或我們將收取的估計所得款項淨額約[編纂]%）擬用作提供履約保證的資源；
- 約[編纂]百萬港元（或我們將收取的估計所得款項淨額約[編纂]%）擬用作獲得我們目前在機械及電氣工種的更高等級；及
- 約[編纂]百萬港元（或我們將收取的估計所得款項淨額約[編纂]%）擬用作我們的一般營運資金及一般企業用途。

有關詳情，請參閱本文件第「未來計劃及所得款項用途」一節。

[編纂]的理由

我們的董事相信，於聯交所[編纂]將對本集團有利，其將（其中包括）(i)令本集團擁有途徑可於資本市場獲取資金；及(ii)提升本集團的形象，可使本集團於競標合約時獲客戶更佳評價。此外，我們擬實施業務策略及未來計劃，實施有關策略及未來計劃需要資金及擬由[編纂]所得款項撥資。

財務資料概要

下表概述我們於業績記錄期間的合併財務資料，須與本文件附錄一所載會計師報告內的財務資料（包括其附註）一併閱讀。

合併損益及其他全面收益表摘要

	截至6月30日止年度	
	2016年 新加坡元	2017年 新加坡元
收益	7,997,834	8,632,027
毛利	2,787,423	3,174,264
除稅前溢利	1,495,224	1,634,786
年內溢利及其他全面收益	1,292,328	1,350,596

概 要

合併財務狀況表摘要

	於6月30日	
	2016年 新加坡元	2017年 新加坡元
非流動資產	7,110,929	6,538,059
流動資產	3,207,433	5,719,123
流動負債	960,096	2,299,728
流動資產淨值	2,247,337	3,419,395
非流動負債	3,758,757	3,607,349
資產淨值	5,599,509	6,350,105

主要財務比率

	截至6月30日止年度	
	2016年 %	2017年 %
盈利率		
毛利率 ⁽¹⁾	34.9	36.8
純利率 ⁽²⁾	16.2	15.6
股本回報率 ⁽³⁾	23.1	21.3
總資產回報率 ⁽⁴⁾	12.5	11.0

	於6月30日	
	2016年 倍	2017年 倍
流動資金比率		
流動比率 ⁽⁵⁾	3.3	2.5
速動比率 ⁽⁶⁾	3.3	2.5
		%
資本充足比率		
資產負債比率 ⁽⁷⁾	65.5%	54.7%

附註：有關上述主要財務比率的計算方法，請參閱本文件「財務資料」一節。

有關詳情，請參閱本文件「財務資料 — 主要財務比率」一節。

概 要

[編纂]開支

假設[編纂]不獲行使及假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述[編纂]指示性範圍的中位數），有關[編纂]的開支總額估計約為[編纂]百萬港元，包括[編纂]約[編纂]百萬港元及其他[編纂]開支及費用約[編纂]百萬港元。有關[編纂]的開支將由本公司承擔，其中約[編纂]百萬港元已於我們截至2017年6月30日止年度的合併損益及全面收益表內確認為[編纂]開支。我們預計將產生額外[編纂]開支約[編纂]百萬港元，其將於截至2018年6月30日止年度確認為[編纂]開支，而其估計[編纂]開支約[編纂]百萬港元預期直接來自發行[編纂]，並將於[編纂]後按相關會計準則入賬列為自權益扣除。

[編纂]數據

[編纂]後市值	[編纂]港元至[編纂]港元
[編纂]數目	[編纂]股
[編纂]架構	[編纂][編纂]股及[編纂][編纂]股
每股[編纂][編纂]	[編纂]港元至[編纂]港元
每手	[編纂]股股份
未經審核備考經調整合併每股 有形資產淨值1	[編纂]港元至[編纂]港元

附註：

- (1) 有關所用的假設及計算方法的進一步詳情，請參閱本文件附錄二的「未經審核備考財務資料」。

股息

截至2017年6月30日止年度，ISPL於可供分派溢利中向控股股東宣派股息600,000新加坡元。本集團並無預先釐定股息派付比率。股份的現金股息（如有）將以港元支付。

風險因素

閣下於決定投資股份前請仔細閱讀本文件「風險因素」一節。與我們業務有關的重大風險包括我們的收益集中來自公營機構項目、我們持續取得訂單的能力、五大供應商佔本集團採購額的重大部分。與我們行業有關的重大風險包括新加坡音響及通訊服務行業勞工短缺、適用監管規定的可能變動及新加坡音響及通訊服務行業的競爭加劇。

概 要

不合規

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無重大或系統不合規事件，而將對我們的整體業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

訴訟及索償

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們牽涉入一宗與車禍有關的已結束案件。有關詳情，請參閱「訴訟及索償」一節。

控股股東

緊隨[編纂]及資本化發行完成後（不計及[編纂]獲行使及於根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能配發及發行的任何股份），Express Ventures（由蒙先生及莊女士分別全資擁有97.14%及2.86%）將持有[編纂]股股份，相當於本公司經擴大已發行股本的[編纂]%。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組」一節。

Express Ventures為一間投資控股公司。蒙先生及莊女士屬夫妻關係。蒙先生為我們的創辦人、董事會主席兼執行董事。莊女士為我們的執行董事兼合規主任。有關詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

近期發展

於業績記錄期間後，我們繼續探索不同的方法，以擴展於新加坡的音響和通訊服務解決方案業務。自2017年7月1日至最後實際可行日期，我們已獲授22個音響及通訊系統銷售及相關服務營運的新項目，以及五個音響及通訊系統營運的綜合服務的新項目。

本集團預計，截至2018年6月30日止年度的財務業績將受已確認的非經常性[編纂]開支的不良影響，並載於合併損益及其他全面收益表。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－[編纂]開支」一節。

無重大不利變動

我們的董事已確認，截至本文件日期，除上述各期間發生的[編纂]開支外，本集團自2017年6月30日起本集團的財務或貿易表現或前景並無發生重大不利變動，其將重大影響本文件附錄一的會計師報告所顯示的資料。