

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]內所載資料的概覽。由於本文屬概要，故並無載列可能對閣下屬重要的所有資料。閣下於決定是否[編纂]股份前應先閱畢整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]股份涉及的若干特定風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]股份前應細閱該節。

[編纂]及／或股東務請參閱本[編纂]附錄四「本公司組織章程及新加坡法例主要條文概要」一節所載有關適用於香港股東之新加坡法例主要條文的詳情。新加坡法例及法規在若干方面與可資比較的香港法例及法規不同，[編纂]及／或股東應就其於新加坡的法律責任向彼等的法律顧問徵求具體法律意見。

「ISDN」全名為「International Servo Dynamics Network」。我們為主要專注於運動控制、工業計算及其他專業工程解決方案的綜合工程解決方案供應商。2016年為本集團成立30週年。多年來，在張先生（彼為我們的總裁、董事總經理及控股股東，持有機械工程學士學位）的英明引領下，我們已由當地的一家初創伺服電動機供應商發展成為一家跨國的「一站式」工程解決方案供應商。我們的成就主要歸功於多年來我們與供應商建立業務關係，使我們能夠向客戶推薦並提供各類解決方案產品，以滿足客戶各種一站式工程需求。

我們的總部設在新加坡。於2016年6月30日，我們透過位於中國、香港、馬來西亞及包括越南、泰國、台灣及印尼在內的其他少數亞洲國家及地區的67間附屬公司及64個銷售辦事處經營業務。於往績記錄期間，我們總收入的逾69%源自中國。在中國，我們在江蘇省蘇州吳江區的一個工業園內擁有一個總建築面積約為40,657平方米的工業基地，我們主要在此通過安裝及組裝所採購零部件為其他專業工程解決方案生產若干產品，如鉸鏈及門鎖、精密齒輪箱及其他工業五金器件。於往績記錄期間，我們於吳江生產產品的收入佔我們總收入不足8%。我們認為自己為知識導向型製造商，與市場上的資本或勞動密集型製造商不同。於2016年6月30日，我們擁有834名僱員，其中約37.4%為銷售及工程人員，彼等在不同辦事處專注於提供解決方案以滿足客戶的工程需求。

於往績記錄期間，來自運動控制解決方案的收入佔我們總收入的73%以上。根據弗若斯特沙利文報告，按2015年的收入計，我們在新加坡及中國的運動控制解決方案市場分別排名第一及第四。該兩個市場規模分別約為2億新元及26億新元。五(5)大經營者（包括本集團）分別佔這兩個運動控制解決方案市場的約25.1%及29.6%。

概 要

下文載列往績記錄期間我們按業務分部及地理位置劃分的收入、我們的毛利率、股東應佔溢利、每股盈利及每股股息，以及2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日我們的股東應佔資產淨值及股東應佔每股資產淨值：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 千新元	2014年 千新元	2015年 千新元	2015年 千新元 (未經審核)	2016年 千新元
按業務分部劃分的收入：					
— 工程解決方案 — 運動控制	124,592	172,861	184,101	93,525	95,020
— 其他專業工程解決方案	40,599	51,988	46,127	23,077	21,861
— 工業計算解決方案	4,360	5,601	5,071	2,665	3,578
	169,551	230,450	235,299	119,267	120,459
按地理位置劃分的收入：					
— 中國	119,207	165,874	165,638	84,220	83,129
— 新加坡	27,573	35,472	35,004	18,365	18,419
— 馬來西亞	6,240	7,911	5,723	3,225	3,768
— 香港	7,092	10,821	10,932	5,328	7,154
— 其他 (附註)	9,439	10,372	18,002	8,129	7,989
	169,551	230,450	235,299	119,267	120,459
毛利率(%)	30.1%	26.8%	27.9%	27.7%	25.8%
股東應佔溢利	4,754	7,457	8,721	4,922	1,531
每股盈利 (新加坡分)	1.39	2.07	2.46	1.39	0.43
每股股息 (新加坡分)	0.53	0.40	0.40	—	—
	12月31日			6月30日	
	2013年	2014年	2015年	2016年	
	千新元	千新元	千新元	千新元	
股東應佔資產淨值	107,139	112,075	119,727	117,139	
股東應佔每股資產淨值 (新加坡分)	0.31	0.31	0.34	0.33	

附註：於往績記錄期間，我們的收入來自逾40個其他國家及地區，包括越南、泰國、德國、印尼、美國及台灣。

我們的股份自2005年11月24日起在新交所上市。由於我們大部份收入來源於中國以及香港，董事會認為，[編纂]預計將吸引該區域的[編纂]，從而為我們開闢另一個資本市場，並為我們提供進一步提升本集團國際形像的一個極好機會。

概 要

業務模式

我們的產品及客戶

我們為主要專注於運動控制、工業計算及其他專業工程解決方案的綜合工程解決方案供應商。我們的客戶主要為在自身的生產過程自動化或自身的待售終端產品方面具有廣泛工程需求的不同規模的製造商、工具製造商及工業企業。

由於綜合工程解決方案市場存在大量的零部件及／或現成產品並且每種零部件及／或產品有不同的尺寸、模型和功能，我們的客戶通常就採購什麼、何時採購、哪里採購及／或如何採購向我們尋求工程解決方案，以使特定機械和機床具備特定功能。我們的銷售及工程人員通過設計及定製專業工程解決方案（包括組裝零部件及／或從多家供應商採購現成產品，這可能需要花費數天乃至數月，視乎所尋求解決方案的複雜性以及是否常用而定）服務我們的客戶。

我們的綜合工程解決方案			
	我們的產品	應用	客戶
工程解決方案 – 運動控制	<ul style="list-style-type: none"> • 伺服電動機 • 驅動器 • 齒輪箱 • 編碼器 • 控制器 • 定製產品 	<p>我們的解決方案適用於需要在運動中進行精度控制的工業過程和產品，如：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 廣泛用於製造過程的機械和機床，包括半導體和移動電話行業所使用者； • 醫療設備，如胰島素泵、假肢、主動脈泵及生命科學檢測設備；及 • 精密手術機器人。 	<p>製造商、工具製造商及工業企業：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 半導體產品，如集成電路芯片； • 移動電話零件； • 醫療設備； • 機器人；及 • 電器等。
其他專業工程解決方案	<ul style="list-style-type: none"> • 鉸鏈及門鎖 • 機械部件及機床 • 自動化部件 • 鋁型材及配件 	<p>我們的解決方案適用於工業過程及產品，如：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 用於需要耐用和抗振動功能的汽車及機車的鉸鏈及門鎖； • 便於人員快速進入各種行業的檢修孔及檢修元件的插銷； • 可使電信行業的計算機伺服器機架位置固定，可以方便地鎖定和解鎖的扣件及緊固件；及 • 用鋁質部件製成可使托盤在工業環境中方便地移動的托盤傳送系統。 	<p>製造商、工具製造商及工業企業：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 能源行業； • 機器構造； • 汽車行業； • 電信行業； • 食品行業；及 • 鐵路及運輸行業等。
工業計算解決方案	<ul style="list-style-type: none"> • 硬件，如工業計算機、主板、網絡設備、人機界面及其他外圍設備 • 「Wonderware」，一個簡單易用的人機界面以及監控和數據採集系統 	<ul style="list-style-type: none"> • 我們的解決方案適用於需要工業計算機系統滿足特定的行業需求（如可靠性、抗震／抗衝擊性、擴展選項及兼容性）的工業過程以及產品。 • 「Wonderware」提供主要適用於可視化及自動化過程控制的軟件解決方案，可用於廣泛的過程，如油氣生產及廢水處理。 	<p>以下領域的製造商及工業企業：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 運輸； • 電信行業；及 • 半導體行業等。

概 要

(i) 工程解決方案 – 運動控制

不同於運動控制產品製造商，我們（作為運動控制解決方案供應商）不僅分銷產品，亦為下游客戶設計、定製及組裝運動控制系統，此舉使客戶得以削減成本及更好地提升生產效率。我們的運動控制系統一般用於眾多行業的工廠自動化。

(ii) 其他專業工程解決方案

除運動控制解決方案外，我們亦以我們的專業技術提供針對客戶的特殊或專門需求的工程解決方案（包括工業自動化系統中使用的標準模塊化結構組件以及工業鎖具、緊固件、鉸鏈以及鋁型材及相關配件等五金零件）。

(iii) 工業計算解決方案

作為我們整套綜合工程解決方案的一部分，我們制定具成本效益及有效的工業計算解決方案，並組裝各種工業計算硬件（即工業計算機）及軟件（即「Wonderware」），以滿足客戶的工業計算需求。

我們將自己定位為以知識為導向的廠商

不同於市場上的資本或勞動密集型製造商，我們將自己視作以知識為導向的製造商。我們自身並不擁有生產特定產品的大型生產線。我們不會外包將會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的任何業務過程。我們並不會對產品本身進行尖端的研究和開發。在中國，我們在江蘇省蘇州吳江區的一個工業園內擁有一個總建築面積約為40,657平方米的工業基地，我們主要在此通過安裝和組裝所採購零部件生產我們專業工程解決方案所需的鉸鏈及門鎖、精密齒輪箱及其他工業五金器件，於往績記錄期間來自我們於吳江所產產品的收入佔我們總收入的8%以下。

客戶

我們的客戶主要是位於40多個國家具有廣泛工程需要的製造商、工具製造商及工業企業。於往績記錄期間，我們逾69%的總收入源自中國。於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們的五大客戶佔我們總收入的約12.1%、9.7%、7.5%及10.4%，而我們的最大客戶則分別佔我們總收入的約4.0%、2.5%、2.2%及3.1%。往績記錄期間的五大客戶均為獨立第三方。截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們的總收入源自約6,800、7,200、7,200及5,000位客戶。於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們約6.6%、5.1%、6.4%及4.2%的總收入源自新客戶。於往績記錄期間，我們概無與客戶發生任何將會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的呆壞賬或糾紛。

概 要

我們的供應商

我們向不同的供應商採購大量零部件及／或現成產品，包括但不限於伺服電動機、驅動器、變速箱、編碼器、鉸鏈、鎖以及機械零件及機床。截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度及截至2016年6月30日止六個月，我們的五大供應商分別佔我們總採購成本的約58.3%、53.4%、55.6%及55.5%，而我們的最大供應商則佔我們總採購成本的約35.5%、31.6%、26.9%及28.2%。除Maxon Motor AG (Interelectric AG的聯營公司，持有蘇州鈞和及上海麥柯勝（我們擁有50%的附屬公司）的50%股權）外，於往績記錄期間，我們的五大供應商均為獨立第三方。截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度及截至2016年6月30日止六個月，Maxon Motor AG分別佔我們總採購成本的約14.7%、13.8%、16.4%及18.8%。於往績記錄期間，我們與供應商之間未發生任何對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大影響的產品質量及供應短缺問題或糾紛。

我們的銷售及工程技術人員

我們認為自己是一家以知識為導向的企業，而不是資本或勞動密集型製造商。於2016年6月30日，我們擁有834名僱員，其中約37.4%為銷售及工程技術人員，彼等在不同辦事處致力於研究開發各種解決方案，以滿足我們客戶的工程需要。為及時掌握與行業相關的最新技術發展，我們的銷售及工程技術人員不定期參加各種內部及外部課程及研討會以及貿易展會。我們用佣金及花紅獎勵我們的銷售及工程員工，以激勵彼等擴大銷售。於往績記錄期間，我們未經歷任何對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大影響的勞動糾紛。

我們的定價

我們主要根據採購所需零部件及／或現成產品的成本及我們向客戶提供工程解決方案的預期利潤率按全包基準向客戶收費。由於近來市場競爭及透明度日益提升，我們與競爭對手在產品質量以及滿足客戶工程需要的專業素質方面進行競爭。我們計算提供工程解決方案的利潤率時，主要考慮我們能夠提供的專業知識、我們的解決方案滿足客戶工程需求的有效性、我們客戶的接受程度、我們客戶的位置以及具體產品的市場定價等因素。

於受制裁國家的業務活動

除(i)截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們總收入的約0.01%、0.005%、0.01%及0.08%分別產生自向位於緬甸聯邦共和國、俄羅斯及黎巴嫩（均為受制裁國家）的客戶所作銷售；及(ii)向位於香港的一名受制裁人士所作一次性銷售外，本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無任何其他直接或間接與受美國、歐盟、聯合國或澳洲所制裁的任何國家、政府、實體或個人（包括但不限於為OFAC任何制裁對象的任何政府、個人或實體）有關的業務活動。經我們國際制裁法方面的法律顧問英國歐華律師事務所告知，(i)向位於受制裁國家的客戶所作銷售；及(ii)向位於香港的受制裁人士所作銷售並無違反國際制裁，且並無使我們、我們的股東、聯交所、香港結算、香港結算代理人及證監會涉及國際制裁。我們亦不知悉被實施任何制裁。更多詳情請參閱本[編纂]「業務－於受制裁國家業務活動」一節。

概 要

競爭優勢

我們認為，我們的成功主要歸因於以下競爭優勢：(i)我們作為綜合工程解決方案提供商的清晰市場地位；(ii)我們以知識為導向的業務模式；(iii)我們敬業的管理團隊；(iv)我們在中國及其他亞洲國家及地區佔據龐大市場份額；及(v)我們已確定及透明的往績記錄。

業務策略

我們擬採取以下策略來進一步發展我們的業務：(i)利用雙重資本市場策略提升本集團的國際形象；(ii)與可能成為我們若干附屬公司戰略股東的供應商保持利益一致；(iii)拓展不同地點的市場；及(iv)隨時掌握與我們的在行業相關的最新技術變化。

股東及認股權證持有人資料

最後實際可行日期，我們擁有354,684,950股已發行股份（不包括6,365,000股庫存股）及179,972,475份將於2018年11月9日到期的未行使認股權證。每份認股權證均於新交所上市，附有按行使價每股新股0.60新元認購一股新股的權利。我們於(i)最後實際可行日期；(ii)[編纂]後；及(iii)[編纂]後及悉數行使認股權證（假設於[編纂]前現有股東的股權未發生任何變動及未計及因根據2016年億仕登僱員購股權計劃已經或可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份、根據2012年億仕登僱員表現股份計劃已經或可能授出的股份獎勵獲歸屬及我們根據授予董事的一般授權可能配發及發行或購回的任何股份（詳見本[編纂]「股本」一節））後的股權架構如下：

股東	最後實際可行日期		[編纂]後		[編纂]後及悉數行使認股權證後	
	股份數目	%	股份數目	%	股份數目	%
Assetraise ⁽¹⁾	131,055,150	36.95	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他董事	2,050,000	0.58	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他核心 關連人士 ⁽²⁾	23,045,400	6.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
公眾股東	198,534,400	55.97	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合計	<u>354,684,950</u>	<u>100.00</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- (1) Assetraise由張先生及張太太實益擁有。因此於最後實際的可行日期張先生及張太太被視為於Assetraise持有的131,055,150股股份及63,945,125份認股權證擁有權益。緊隨[編纂]後，Assetraise將實益擁有本公司約[編纂]已發行股本。因此，根據上市規則，Assetraise、張先生及張太太將為本公司的控股股東。更多詳情請參閱本[編纂]「與控股股東的關係」一節。

Assetraise、張先生及張太太確認，彼等及彼等的聯繫人士目前概無直接或間接擁有、涉及或從事，或可能擁有、涉及或從事直接或間接與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務而須根據上市規則第8.10條予以披露。彼等亦已以本公司為受益人訂立不競爭契約。更多詳情請參閱本[編纂]「與控股股東的關係－不競爭承諾」一節。

- (2) 有關詳情，請參閱本[編纂]「歷史及公司架構－公司及股權架構」一節。
- (3) 上述資料乃基於於最後實際可行日期可得且董事所知悉的資料編制。

概 要

主要財務比率

	截至12月31日止年度／於12月31日			截至6月30日 止六個月／ 於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
毛利率	30.1%	26.8%	27.9%	25.8%
純利率	4.0%	4.6%	5.1%	2.7%
流動比率	2.4倍	2.3倍	2.3倍	2.0倍
淨負債權益比率	9.2%	16.4%	19.8%	31.8%
資本負債比率	11.5%	10.5%	10.6%	9.8%
利息償付比率	10.5倍	18.3倍	23.2倍	12.7倍
資產回報率	3.9%	5.6%	5.7%	1.6%
股本回報率	5.7%	8.2%	8.5%	2.5%
平均貿易應收款項週轉天數	93天	75天	84天	88天
平均存貨週轉天數	93天	72天	81天	80天
平均貿易應付款項週轉天數	58天	46天	51天	52天

物業估值

本[編纂]附錄三所載為一份關於本公司間接全資附屬公司創優實業所持有位於億仕登高科技工業園的地盤面積約40,046平方米及總建築面積36,986平方米的物業（於截至2016年6月30日的估值約為17.8百萬新元，而我們綜合財務報表計入的相關賬面值約為16.7百萬新元）的物業估值報告。

近期發展

於截至2016年6月30日止六個月，我們的整體毛利率同比下降，乃主要由於(i)人民幣貶值導致中國客戶不願接受部份產品普遍漲價；(ii)向客戶提供的工程解決方案服務的利潤率不如上年同期高；及(iii)市場上產品供應種類繁多及經營企業眾多，導致市場競爭加劇。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，我們於過往兩個月的財務表現（不計及就[編纂]產生的開支）與前兩個季度相比較為穩定。我們的銷售及工程員工加大力度向客戶傳遞最新的市場趨勢並提高我們提供予彼等的工程解決方案的利潤率。

並無重大不利變化

董事已確認，除就[編纂]產生的開支外，自2016年6月30日起至最後實際可行日期止期間，我們的財務狀況或貿易狀況並無發生重大不利變化，亦無發生任何可能會對會計師報告所載綜合財務報表所示的資料造成重大不利影響的事件。

營運資金

經考慮可供本集團動用的財務資源，包括我們內部產生的資金及銀行融資，董事確認，我們的營運資金足夠滿足我們目前即自[編纂]日期起未來至少12個月的資金需求。

概 要

股息

截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度及截至2016年6月30日止六個月，我們的股息派付比率分別為約37.9%、19.3%、16.3%及92.7%。

我們的董事會並未制訂任何規定派息比率的政策。股息的數額及派付（倘支付）將取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景以及我們的董事認為有關的其他因素。過往的派息記錄可能不會被用來作為確定本公司未來可能宣佈或支付的股息水平的參考或基準。

[編纂]統計數據

[編纂]	:	每股[編纂][編纂]
[編纂]	:	[編纂]，佔本公司經擴大已發行股本約[編纂]
[編纂]時基於[編纂]的估計市值	:	約[編纂]（或[編纂]）
[編纂]	:	[編纂]
[編纂]	:	[編纂]
[編纂]用途	:	本公司發行[編纂]的[編纂]淨額[編纂]（或[編纂]）（即總[編纂]淨額經扣除[編纂]費用及佣金（假設全額支付任何酌情獎勵費用）及本公司應付估計開支）： <ul style="list-style-type: none">• [編纂] - ([編纂]) 預計將用作於[編纂]後六個月內全額償還兩筆銀行貸款及部份償還一筆銀行貸款（有關借款於我們的一般及日常業務過程中籌借，實際利率介於每年3.0%至5.1%，自本[編纂]日期起計3個月至18個月內到期）；及• [編纂] - ([編纂]) 預計將用於營運資金

(更多詳情請參閱本[編纂]「未來計劃及[編纂]用途」一節。)

本公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值	[編纂]
-----------------------------	------

(有關所使用假設及計算方法的進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄二「未經審核備考財務資料」。)

概 要

[編纂]開支

[編纂]總開支（包括[編纂]）估計將約為[編纂]（或[編纂]），其中約[編纂]（或[編纂]）乃直接因[編纂]發行[編纂]而產生，且將於權益作為減項入賬（於2016年6月30日尚未入賬）及約[編纂]（或[編纂]）將作為行政開支於我們發生開支的截至2016年12月31日止年度的綜合全面收益表扣除（[編纂]（或[編纂]）已於截至2016年6月30日止六個月扣除）。上述[編纂]總額為最新可行估計，僅作參考用途，而將確認的最終金額可能與此估計有所不同。

合規

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期止期間，我們並無完全遵守適用的法律法規。該等不合規事項包括(i)未能就我們在億仕登高科技工業園的若干業務營運提交環境保護驗收申請；(ii)未根據印尼的社會醫療保證計劃為我們的印尼僱員作登記及作出財務供款；及(iii)未向越南工會基金組織作出供款。董事認為該等不合規事項未曾及將不會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。為了確保日後遵守不同營運方面的適用法律法規，我們已採納並將採納若干補救措施及／或內控措施。詳情請參閱本[編纂]「業務－合規事宜」一節。

風險因素

任何[編纂]均有風險：(i)我們過去的收入及盈利記錄並非我們未來表現的指標；(ii)我們對中國市場的依賴在中國遭遇經濟衰退時可能會對我們未來的表現產生風險；(iii)倘我們失去部份或全部主要供應商，我們的採購能力以及我們的業務可能會受到重大不利影響；(iv)因此，倘我們無法將銷售成本的增長轉嫁予客戶，我們的銷售成本將提高，且我們的盈利能力可能受到重大不利影響；(v)倘我們的銷售及工程技術人員的表現不如預期，我們的銷售及市場營銷能力以及我們的業務可能會受到重大不利影響；(vi)倘若我們不能進行尖端的產品研發，我們可能會失去我們的競爭優勢；(vii)我們在定價及向客戶提供的工程技術解決方案方面面臨激烈的市場競爭；(viii)倘我們的銷售及工程技術人員不掌握與行業有關的最新技術變化，他們可能會因此失去競爭優勢；(ix)倘我們損失部份或全部關鍵管理人員，我們的業務可能會受重大不利影響；及(x)我們的總部位於新加坡，且依靠我們的海外業務，因此面臨外幣風險。與[編纂][編纂]有關的一些風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前務請細閱「風險因素」整節。

此外，預計我們截至2016年12月31日止年度的經營業績會受到就[編纂]已發生及將發生的開支影響。