

新加坡證券交易所有限公司、香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



ISDN HOLDINGS LIMITED

億仕登控股有限公司

(於新加坡註冊成立的有限公司)

(香港股份代號：1656)

(新加坡股份代號：I07.SI)

海外監管公告

投資者陳述簡報

本海外監管公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條之規定作出。

請參閱以下億仕登控股有限公司（「本公司」）於2023年1月13日於新加坡證券交易所有限公司網頁發表之公告。

承董事會命
億仕登控股有限公司
總裁兼總經理
張子鈞

香港，2023年1月13日

於本公告日期，本公司董事會包括本公司執行董事張子鈞先生及孔德揚先生；本公司非執行董事 Toh Hsiang-Wen Keith 先生；以及本公司獨立非執行董事林汕鐸先生（主席）、蘇明慶先生及陳順亮先生。



億仕登控股
ISDN Holdings

投資者更新

2023年1月



免責聲明

本報告介紹了億仕登控股有限公司（「**億仕登**」）當前活動的一般資訊。本報告採用摘要形式，並未提供完整資訊。

與以往各期結果相比，本報告可能包含前瞻性陳述，預測未來各期的財務趨勢。本報告的部分陳述並非既往事實，而是對財務狀況、經營成果、業務以及相關計畫和目標的未來展望。這些資訊基於某些觀點和假設，因此涉及風險和不確定性。由於一些風險、不確定性和假設，未來實際的業績、結果和成果可能與這些前瞻性陳述有較大出入。其中，代表性因素包括（但不限於）一般行業和經濟狀況、利率趨勢、資本成本和資本可用性、其他公司的競爭、客戶需求轉變、客戶和合作夥伴、營運開支變化、政府和公共政策的變化以及融資的持續可用性。此類陳述不是、也不應解釋為對億仕登未來的陳述，也不應視為對其未來業績的預測。

這些陳述是基於億仕登管理層對未來事件的當前看法，因此不應依賴這些前瞻性陳述。本報告也不得作為對投資者或潛在投資者的建議，未考慮任何特定投資者的投資目標、財務狀況或需求。億仕登對本檔或其任何部分的使用不承擔任何責任。

本報告中，除非另有說明，否則所有金額均以新元計。

歡迎辭

- 感謝您的持續支持和戰略耐心。
- 我們直到最近才能披露更多細節：

我們不能讓自己在複雜政策和商業環境中取得的良好進展受到影響。

- **今天，我們很欣慰向投資者介紹億仕登歷史上的一個里程碑：**

我們水電業務的商業化





今日議程

1

引言

2

市場機遇

3

勞賓 1 最新資訊

4

前景和潛能

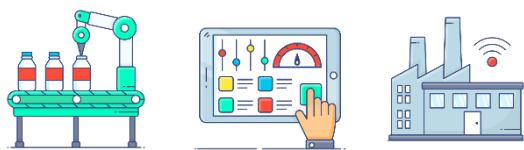
5

問答環節

億仕登很早便預見會轉向可持續工業的做法

億仕登不僅為亞洲的工業未來提供技術：

我們的清潔工業業務也致力於實現可持續發展的未來



核心工業自動化產品組合

元件、軟體、系統，推動亞洲大步邁向工業4.0自動化

億仕登自動化專業知識和承諾
助力清潔工業發展



新興清潔工業組合

水電、清潔農業和可再生解決方案，助推亞洲清潔工業未來。

2013年，我們開始看到向可持續產業的轉變。
2019年，我們將業務重組為兩個重點集團。
2023年對於我們的清潔工業業務來說是具有歷史意義的一年。

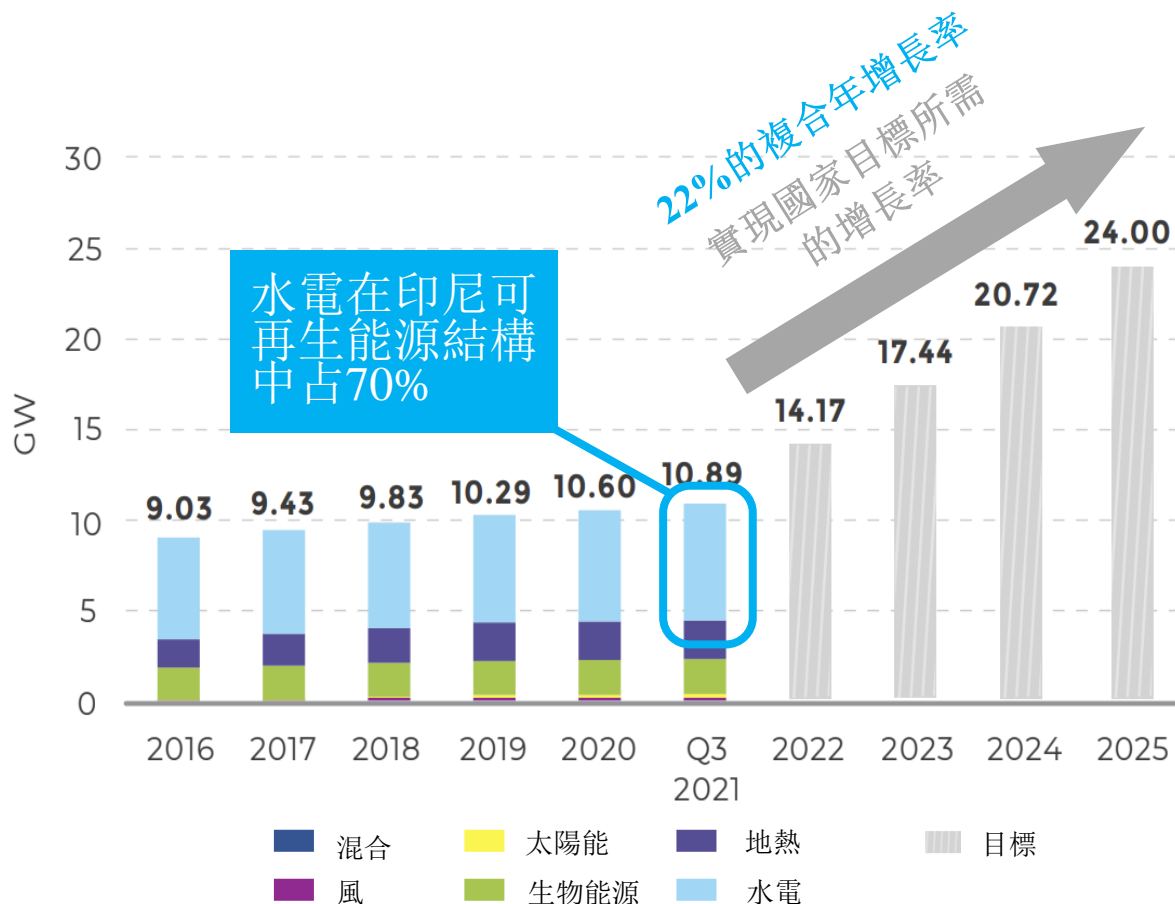
選擇水電的原因？

市場機遇



大規模和快速增長的市場機遇

年投資額從20億新元增加到50億新元
實現印尼2030年可再生能源目標所需
(IESR, 2021年12月)



資料來源: IESR (2021年12月)

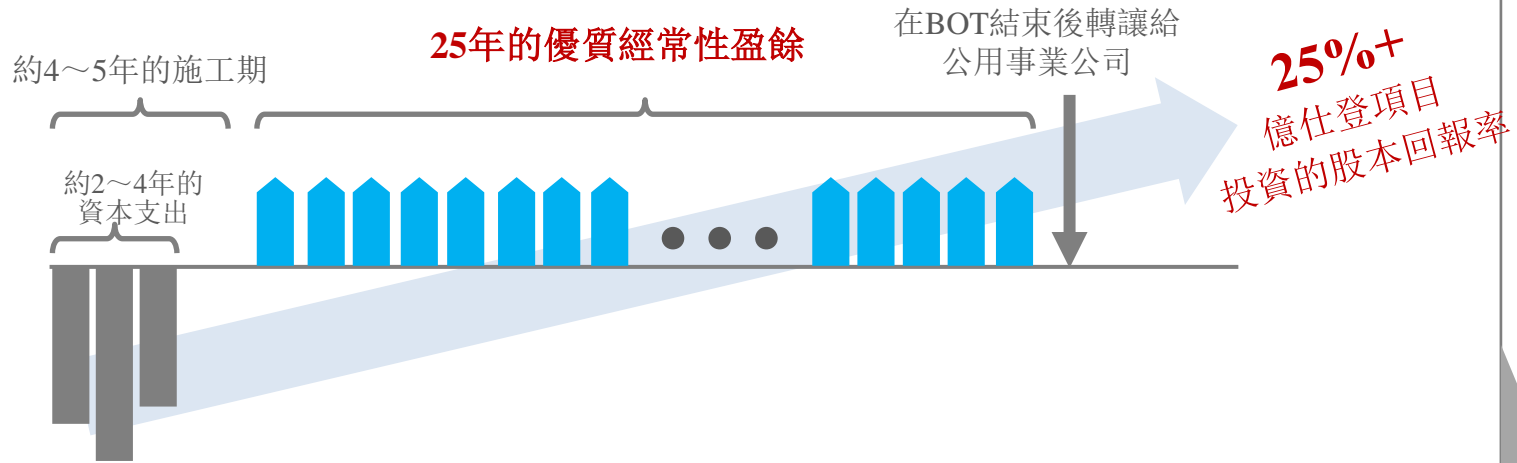
億仕登的戰略定位是為股東創造價值

- 我們較早地投入了一個增長明顯的市場
- 我們有9年的印尼水電工程經驗
- 我們取得了傲人的成績，在運電站容量為24.8 兆瓦，商運電站容量為10 兆瓦
- 我們與利益相關者保持積極且可持續的工作關係
- 我們堅持良好的上市公司治理

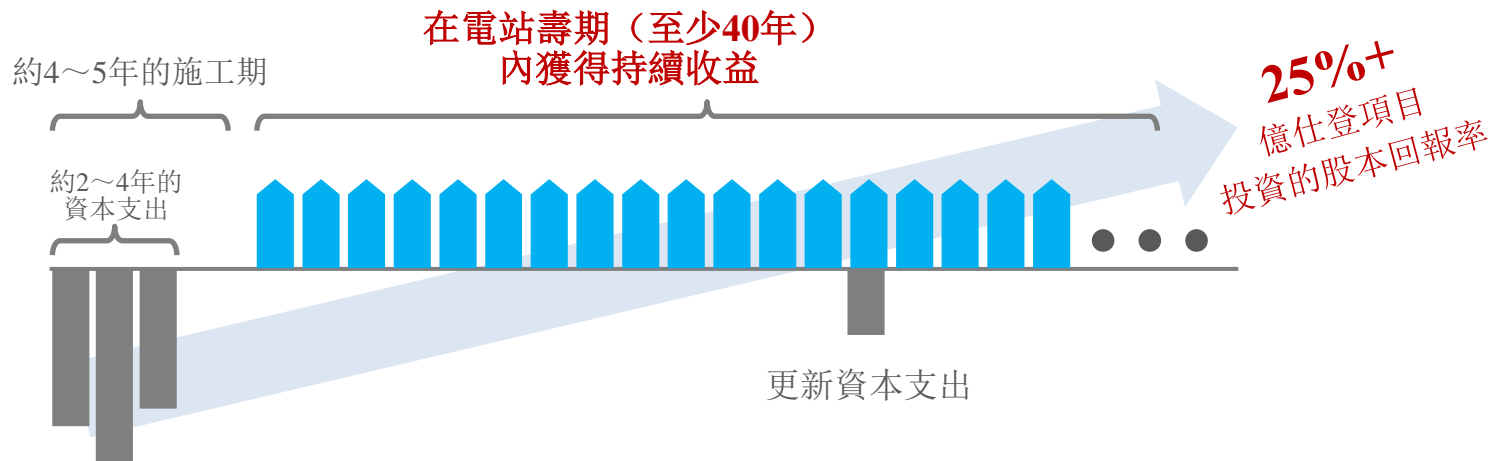
勞資 1商運後，我們證明了可以
為股東提供豐厚的回報

引人注目的經營模式

建設-經營-轉讓 (BOT) 模式



建設-經營-擁有 (BOO) 模式



投資亮點

- 投運後利潤可觀
- 具有長期可見性的質量、經常性收益
- 實現億仕登的高股本回報率

水電收益質量高，
股權價值高：

印尼水電公司公開交易的市
盈率約為 30 倍

我們擁有戰略發電廠位置

棉蘭，北蘇門答臘

勞賓 1

Anggoci /
Sisira



明確需要可持續 電力的戰略農村地區

- 對於今天依賴化石燃料發電的農村社區來說，**明顯的雙贏利益**
- **良好的競爭動態**：競爭對手不太可能選擇相同的地點，而水電是關鍵（受保護的）基礎設施
- 由於印尼超過40%的人口生活在分散的農村地區，因此**市場潛能很大**

億仕登現在是經過驗證的贊助商
及水電站的擁有着

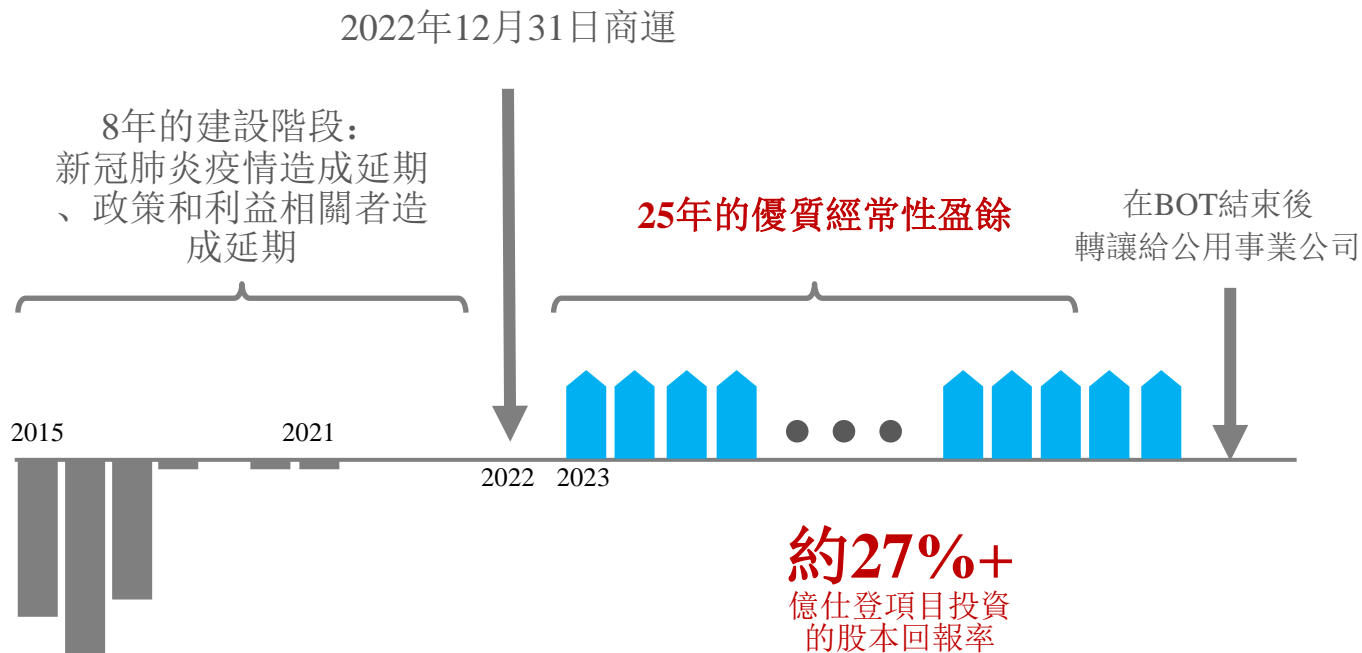
勞賓1

億仕登的成功案例



勞賓1商業模式

歷經數次延期才將首座水電站投入商運，
但是我們解決了若干與政策和利益相關者相關的問題：
後面2座電站的進度會快很多（約2023-2024年）



勞賓1資料



類型：小型水電站

輸出：10.0 兆瓦

地點：勞賓河, Karo Regency, 北蘇門答臘

原因？降雨量大；當地社區及企業的可持續能源需求

投資：權益總額為1千140萬美元

狀態：自2022年12月31日起商運

對億仕登收益的影響



勞賓1可實現穩定和優質的收益影響

損益和收益影響

強勁的收入增長：

我們估計勞賓1將增加+20%的收益及+19%的股東應占利潤增長。

收益品質高：經常性、現金充裕、長期可見

基於當前的管理估計 (百萬新元)	勞賓1 年化淨損益		億仕登 2022 年9 個月年化	億仕登的漸增	
	賬面	現金		賬面	現金
收入	4.9	7.8	382.0	+1.3%	+2.0%
銷售成本	(0.5)	(0.5)	300.5		
毛利	4.3	7.3	81.4	+5.3%	+8.9%
毛利率%	89%	93%	28.4%		
融資收入	1.4	—			
利息	(1.4)	(1.4)			
稅前溢利	4.3	5.8	81.4	+5.3%	+7.1%
所得稅	(0.9)	(0.9)			
淨溢利	3.3	4.9	23.8	+14.0%	+20.5%
億仕登股東應占利潤	2.0	2.9	15.6	+12.6%	+18.5%

投資回報

投資回報穩定

億仕登權益投資 1千70萬新元

億仕登年度現金收益 290萬新元

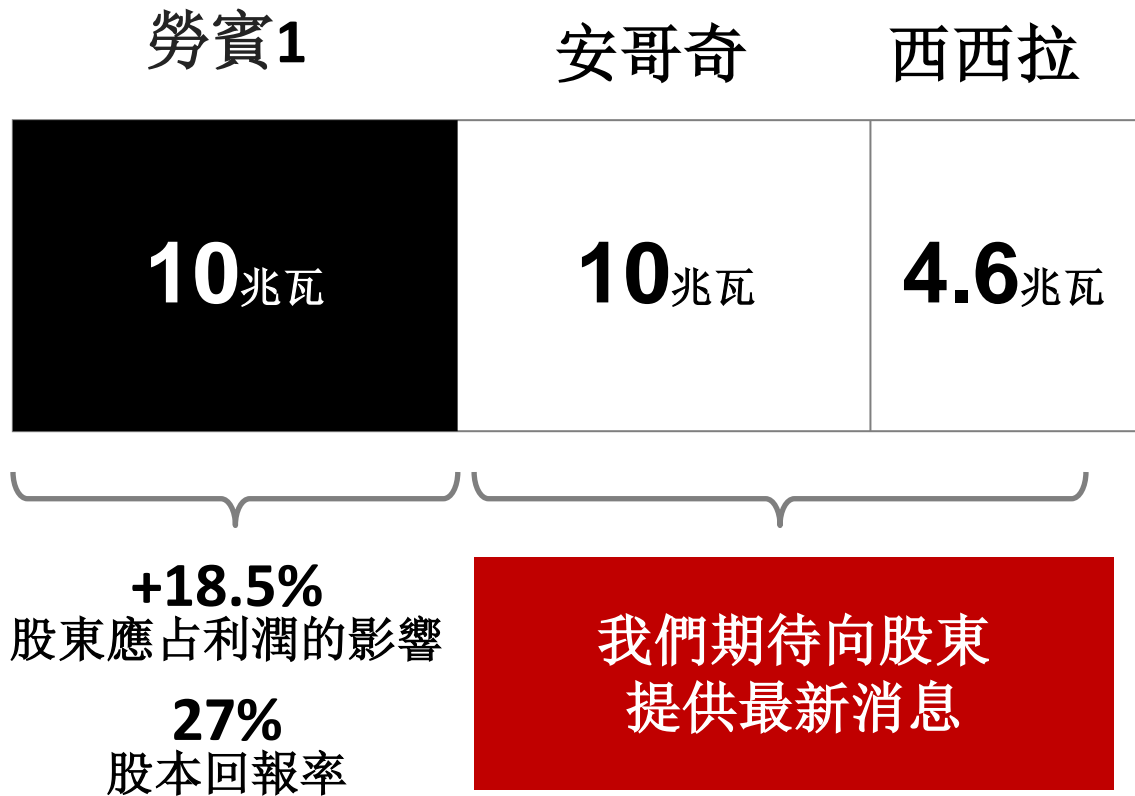
權益現金回報率 **27%**

我們水電投資組合的前景



多2家發電廠進入商業盈利

安哥奇及 西西拉已落成、
可運行並等待商業運營



對於安哥奇和西西拉來說，
商業運營是指日可待

- 政策現在是支持性的（例如2022年9月印尼總統條例112）
- 勞賓1 商業運營為安哥奇及西西拉鋪路以便迅速商業化
- （2022年11月）印尼與G20國家達成200億美元綠色轉型協定

釋放億仕登的股東回報

印尼的上市可比公司的市盈率約為 30-37 倍

一旦3座發電廠實現商業化，
億仕登的能源業務應具有可觀的股權價值

	上市公司 1	上市公司 2	上市公司 3	上市同行 - 平均
商業運營中的水電	49.0 MW	17.4 MW	0.0 MW	22.1 MW
市值 (百萬美元)	143.4	106.1	8.8	86.1
企業價值 (百萬美元)	257.9	127.0	16.9	133.9
收入 (百萬美元, LTM)	37.5	15.9	1.8	18.4
毛利率 (%)	67.3	51.9	43.0	54.1
息稅折舊攤銷前獲利率 (%)	62.4	47.8	17.4	42.5
淨利潤率(%)	34.9	25.8	7.7	22.8
期望值/息稅折舊攤銷前利潤比率	11.3x	19.9x	56.8x	29.3x
期望值/收入比率	7.0x	8.4x	9.9x	8.4x
市盈率	10.0x	29.6x	67.2x	35.6x

資料來源: Capital IQ (2023 年 1 月 9 日檢索)

我們有幾種方法可以
為億仕登股東實現價值

億仕登股價上漲以確認水電價值

- 選項: 保持能源業務的高品質盈利貢獻, 並提高股息
- 選項: 再投資以實現強勁的增值股本回報率

億仕登股價不反應水電價值

- 選項: 首次公開募股或出售部分/全部能源投資組合以實現回報

水電的股權價值明顯在增長，
我們仍然專注於為股東提供最佳回報

本集團展望：兩大增長引擎現已投入運營

工業自動化核心業務

- 中國重新開放顯然是積極的，但可能需要幾個季度才能形成勢頭
- 我們的解決方案在中國處於有利地位，因為工業 4.0 是國家的明確優先事項
- 作為“中國+1”供應鏈轉移的受益者，東南亞繼續為我們增長

清潔能源業務

勞賓1

安哥奇

西西拉

10兆瓦

10兆瓦

4.6兆瓦

- 大幅轉向有利可圖的優質收益
- 安哥奇和西西拉加速商業化
- 為股東實現價值的多種途徑

工業自動化和水電是明顯的“阿爾法”增長動力，可以為我們的股東創造長期股權價值。

全球經濟仍然動盪不安，但我們的戰略能力比以往任何時候都更好，

我們已做好充分準備利用增長復甦

問答環節





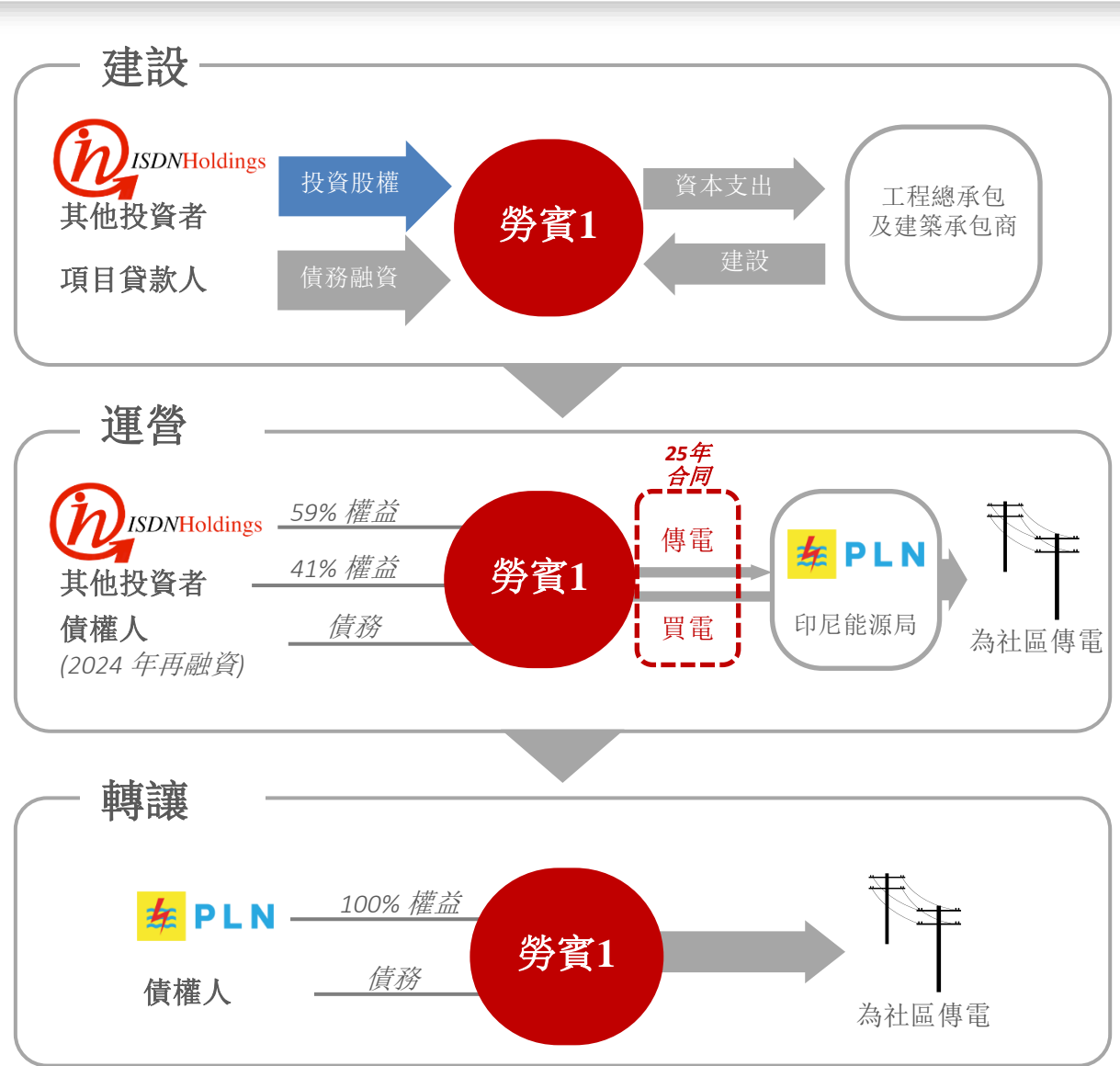
億仕登控股
ISDN Holdings
LIMITED

謝謝

附錄



勞賓1 商業模式階段：BOT



注：根據目前的管理層估計。這些估計不能保證未來的表現不應過分依賴它們。