

新股名稱 (中文)：萬順集團(控股)有限公司
(英文)：Man Shun Group (Holdings) Limited

主板股份編號：1746
孖展融資按金：20%

發售股份數目：250,000,000 股 招股價：每股 HK\$ 0.50 – 0.60
集資淨額：約109.5 百萬港元 每手：4,000 股
配售：90 % 225,000,000 股 孖展融資利率：請致電 2853-2129 查詢
公開申請：10 % 25,000,000 股 發行市值：5.0 – 6.0 億港元
獨家保薦人：中國銀河國際

未經審核備考經調整每股有形資產淨值：HK\$0.15 – 0.17

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第177-225頁)			
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	128,030	36,909	24,885	20,716
	2016 年	110,467	38,173	21,281	17,703
	2017 年	125,846	51,726	28,734	23,404

業務簡介：

萬順集團為香港歷史悠久的暖通空調機電工程服務供應商，歷史可追溯至 1996 年。集團一般以首層或次層分包商身份主力為香港新型住宅物業發展項目提供服務。集團的暖通空調機電工程服務通常涉及安裝暖通空調系統（即暖氣、通風及空調系統）。

萬順集團的項目大致可分為(i)淨安裝服務；及(ii)安裝服務連暖通空調系統採購。

萬順集團的客戶通常為物業發展商（或其指定附屬公司／集團公司）、其指定總承建商或物業發展項目首層暖通空調機電工程服務分包商。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 223 頁。

競爭優勢：

(1) 於香港住宅暖通空調工程及服務市場的悠久歷史及良好往績；(2) 與主要客戶、供應商及分包商的穩固關係；及(3) 經驗豐富的專業管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 24-40 頁)

(1) 收入主要來自非經常性暖通空調機電工程項目；(2) 錯誤或不正確估計項目執行時間表及／或項目所需時間及／或成本；(3) 依賴主要客戶；(4) 收入及利潤率受各種因素（包括但不限於工程變更指令）所引起的波動影響；(5) 以首層暖通空調機電分包商身份承接更多項目及多元拓展客戶基礎的策略可能導致未來毛利率及純利率下降；及(6) 未必能夠結算及收回全部應收客戶合約工程款項總額等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.55 計算（即估計發售價範圍的中位數），則萬順集團估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 109.5 百萬港元。萬順集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約85.6% (約93.7百萬港元) 將用作採購項目所需暖通空調系統；
- 約4.5% (約5.0百萬港元) 將用作採購集團計劃爭取項目所要求擔保債券；及
- 餘額約9.9% (約10.8百萬港元) 將用作一般營運資金。

申請金額：	4,000 股	HK\$2,424.18	80,000 股	HK\$48,483.70
	8,000 股	HK\$4,848.37	300,000 股	HK\$181,813.86
	32,000 股	HK\$19,393.48	900,000 股	HK\$545,441.58

融資期：2018年 07 月 04 日至 2018年 07 月 10 日 融資日數：6 日或以上
截止日：2018年 07 月 04 日 退款日：2018年 07 月 10 日
公佈日：2018年 07 月 10 日 集團網站／聯交所網站 上市日：2018年 07 月 11 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐／李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044 / 2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購／買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購／買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。