

發售股份數目：	200,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.38 – 0.60
集資淨額：	約70.2 百萬港元	每手：	10,000 股
配售：	90 % 180,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 20,000,000 股	發行市值：	3.04 – 4.80 億港元
獨家保薦人：	豐盛融資		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$0.13 – 0.19

營業記錄：	年結 截至	3 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第216-293頁)		
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	187,795	27,140	15,954	13,582
	2015 年	289,856	44,172	26,753	22,597
	2016 年	361,427	54,281	29,652	24,308
	2016年9月底	145,091	29,649	11,881	9,088

#### 業務簡介：

進階發展為成立已久的香港總承建商及分包商，為公營客戶（包括政府及半政府實體）以及私營公司提供服務。集團主要從事提供：(i) 樓宇建造服務；(ii) 改建、加建、裝修工程及樓宇服務；及 (iii) 維修及修復有歷史性樓宇。於往績記錄期間，集團分別承接20、40及5項大型樓宇建造服務、改建、加建、裝修工程及樓宇服務以及維修及修復有歷史性樓宇項目。

進階發展一般會通過：(i) 接收邀請函或透過其他渠道知悉公開招標；或 (ii) 客戶或其代理要求報價而識別潛在項目。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 292 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 經驗及能力多元化；(2) 與客戶、分包商及建築材料供應商建立良好關係；(3) 維修及修復有歷史性樓宇的穩固往績；(4) 綜合樓宇建造承包服務；及 (5) 自聘內部地盤員工及地盤勞工進行建築工程等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 30-45 頁)

(1) 項目的付款方式可能令集團的現金流有所波動；(2) 最大客戶和五大客戶分別佔集團總收益超過20%和超過65%；(3) 依賴供應商及分包商落實若干合約；(4) 項目延遲完工可能會嚴重影響集團的收入、營運現金流、財務表現及聲譽，或導致須支付違約賠償金；(5) 建築材料價格波動；及 (6) 建築糾紛或訴訟等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.49 計算（即估計發售價範圍的中位數），則進階發展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 70.2 百萬港元。進階發展計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 47.4 % (約 33.3百萬港元) 將用作未來項目的資本投入及前期成本；
- 約 17.1 % (約 12.0百萬港元) 將用作購買履約保證，作為承辦香港部分大型建築項目的先決條件；
- 約 15% (約 10.5百萬港元) 將用作增加集團的投入資本以獲得發展局工務科認可公共工程承建商建築類別乙組（試用期）及/或房屋委員會建築承建商保養工程類別M2組等牌照；
- 約 5.7 % (約 4.0百萬港元) 將用作償付集團現有銀行借款，以降低未來財務成本；
- 約 4.3% (約 3.0百萬港元) 將用作增聘員工，如項目經理、地盤管工、質量監察員、會計及行政員工，以擴展集團的業務；
- 約 0.7 % (約 0.5百萬港元) 將用作投資建築資料模型軟件，並向員工提供所需培訓；及
- 餘額約 9.8% (約 6.9百萬港元) 將用作集團一般營運資金。

申請金額：	10,000 股	HK\$6,060.46	500,000 股	HK\$303,023.10
	20,000 股	HK\$12,120.92	1,000,000 股	HK\$606,046.20
	150,000 股	HK\$90,906.93	3,000,000 股	HK\$1,818,138.60
融資期：	2017年 03 月 28 日至 2017年 04 月 06 日		融資日數：	9 日或以上
截止日：	2017年 03 月 28 日		退款日：	2017年 04 月 06 日
公佈日：	2017年 04 月 06 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2017年 04 月 07 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 中銀香港 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。