

新股名稱 (中文)： 熒德控股有限公司
(英文)： Vistar Holdings Limited

主板股份編號： 8535
孖展融資按金： 20%

發售股份數目：	300,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.17 – 0.23
集資淨額：	約37.2 百萬港元	每手：	20,000 股
配售：	90 % 270,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 30,000,000 股	發行市值：	2.04 – 2.76 億港元
保薦人：	新華滙富		

未經審核備考每股合併有形資產淨值： HK\$0.06 – 0.07

營業記錄：	年結 截至	3 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第208-270頁)		
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2016 年	122,849	16,680	10,262	8,721
	2017 年	161,167	25,825	18,024	14,987
	2017年7月底	67,008	11,393	290	(1,032)

業務簡介：

熒德控股為香港一名根基穩固的機電工程服務供應商，專門負責進行安裝、改動及加建工程，並負責保養消防服務系統。消防服務系統主要包括自動火警警報系統、灑水系統、手動火警警報系統、消防栓及喉轆系統、水簾系統、噴水系統、泡沫系統、無污染氣體滅火系統、應急照明系統、視聽系統及便攜式消防裝置。

- (1) 集團的安裝服務包括為在建或重建樓宇設計及安裝消防服務系統，
- (2) 集團的改動及加建工程服務涵蓋就現有消防服務系統進行改動及加建工程，
- (3) 集團的保養服務則涵蓋保養及維修已建物業的消防服務系統。

熒德控股為私營及公營界別的客戶提供服務。私營界別的客戶主要為物業開發商、物業擁有人及物業開發商委聘的總承判商，而公營界別的客戶主要為房屋委員會及機電工程署等政府部門。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 258 頁。

競爭優勢：

(1) 集團為根基穩固的消防服務系統供應商及活躍的行業參與者；(2) 有深厚客戶基礎；(3) 有穩健及經驗豐富的管理及工程團隊；及(4) 與供應商及分判商的關係穩固等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 35-48 頁)

(1) 收益主要來自屬非經常性質的項目；(2) 未能準確估計完成任何項目的所涉成本及任何項目延遲完工，均可能導致項目成本超支，甚至產生虧損；(3) 客戶以進度款的方式向集團付款及保留保固金，概不保證集團可按時獲全額支付進度款；及(4) 需要各類註冊、牌照及資格證書等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.20 計算（即估計發售價範圍的中位數），則熒德控股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 37.2 百萬港元。熒德控股計劃所得款項淨額撥作以下用途：

1. 約36.8%（約13.7百萬港元）將用作擴充及提升集團提供消防安全系統的安裝及保養服務的能力；
2. 約15.9%（約5.9百萬港元）將用作增聘集團執行項目的人手；
3. 約5.4%（約2.0百萬港元）將用作擴展樓宇管理系統及自動自動火警警報系統的經銷網絡；
4. 約20.4%（約7.6百萬港元）將用作透過發展中央預製工場精簡提供消防安全服務的過程；
5. 約12.6%（約4.7百萬港元）將用作購買3D設計系統及ERP系統以加強集團的項目規劃、管理及執行；及
6. 餘額約8.9%（約3.3百萬港元）將用作額外營運資金及其他一般企業用途。

申請金額：	20,000 股	HK\$4,646.35	800,000 股	HK\$185,854.17
	40,000 股	HK\$9,292.71	2,000,000 股	HK\$464,635.42
	300,000 股	HK\$69,695.31	5,000,000 股	HK\$1,161,588.55
融資期：	2018年 02 月 05 日至 2018年 02 月 09 日		融資日數：	4 日或以上
截止日：	2018年 02 月 05 日		退款日：	2018年 02 月 09 日
公佈日：	2018年 05 月 09 日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2018年 02 月 12 日

有意認購者請注意下列事項：

1. 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；
2. 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
3. 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。