



新股速遞：美高域集團有限公司(1985.HK)

24/2/2017

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2017年3月1日 中午12時正

預計定價日：2017年3月1日

公告申請結果：2017年3月7日

上市日期：2017年3月8日

獨家保薦人：

創隆融資有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：60,000,000股

香港發售股份佔比：10.0%

發售價：1.20港元 至 1.46港元

估計集資金額：7,200萬 至 8,760萬港元

每手入場費：2,949.43港元

集團概要

- 集團是一家以香港為基地的資訊科技基建解決方案供應商，其業務包括提供(1)資訊科技基建解決方案服務及(2)資訊科技管理服務。資訊科技基建解決方案服務主要指向客戶提供虛擬化(使用軟件虛擬化實際裝置或資源，如伺服器及儲存裝置等)、雲端運算、電子郵件及協作、以及網絡保安等方案。資訊科技管理服務一般涉及按固定服務期就客戶的資訊科技系統提供維護及/或支援服務。
- 根據 Ipsos 報告，於 2015 年財政年度，按收益計算，集團是香港排名第一位的資訊科技基建解決方案供應商。

行業概要

- 根據 Ipsos 報告，香港的資訊科技基建解決方案的開支由 2011 年的 325 億港元增加至 2015 年的 345 億港元(2015 年數據由 Ipsos 估計)，複合年增長率為 1.5%。Ipsos 預期，香港的資訊科技基建解決方案的開支於 2020 年將達到 419 億港元，2016 年至 2020 年複合年增長率為 4.2%。

風險

- 截至 2016 年 3 月 31 日止年度及截至 2016 年 8 月 31 日止五個月，集團分別錄得重大經營現金流出約 1,640 萬港元及 6,500 萬港元，主要由於貿易及其他應收款項、預付款項及按金增加，以及貿易及其他應付款項及應計款項減少影響所致。倘集團於承接過多重大合約，而並無充足營運資金支付開支，集團的財務狀況可能受到不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於 2016 年 8 月 31 日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行 3 億股股份，股東應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值區間為 1.66 億港元至 1.80 億港元，未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為 0.55 港元至 0.60 港元。

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2017年2月28日 下午5時正

延長截止時段：2017年3月1日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千港元(截至3月31日止年度)

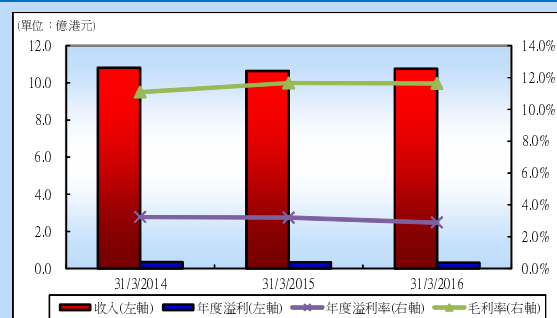
	2015 年	2016 年	變動(%)
收益	1,064,152	1,075,491	1.07%
銷售成本	(940,194)	(949,995)	1.04%
其他收入	1,893	2,023	6.87%
其他收益及虧損淨額	1,506	738	-51.00%
其他開支	(2,523)	(2,322)	-7.97%
分銷及銷售開支	(61,382)	(62,565)	1.93%
行政開支	(22,200)	(22,735)	2.41%
上市開支	---	(2,377)	---
稅項	(7,279)	(7,055)	-3.08%
年度溢利及全面收入總額	33,973	31,203	-8.15%

所得款項用途：

假定發售價為 1.33 港元(發售價範圍的中位數)，經扣除就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 5,180 萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於升級資訊科技管理系統。	35%
用於融資履約抵押。	25%
用於招聘及培訓僱員。	20%
用於作加強市場推廣工作。	10%
用於額外營運資金及其他一般企業用途。	10%

美高域(1985.HK) 14 至 16 財年財務數據



資料來源：美高域集團有限公司(1985.HK)招股書