

新股速遞：建成控股有限公司(1630.HK)

31/05/2017

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2017年6月5日 中午12時正
 公告申請結果：2017年6月15日
 上市日期：2017年6月16日

獨家保薦人：

德健融資有限公司

統計數字摘要：

股份發售項下發售股份數目：375,000,000股 (包括120,000,000股待售股份)
 公開發售股份佔比：10%
 發售價：0.38港元 至 0.42港元
 估計集資金額：9,690萬 至 1.071億港元
 每手入場費：2,545.40港元

集團概要

- 集團為本港模板工程分包商，其業務可按模板工程主要使用的材料將集團的模板工程劃分為：1)利用木材及夾板的傳統木模板；及2)利用鋁的金屬模板系統。
- 集團的收益主要來自模板工程，小部分來自樓宇建築工程(包括混凝土工程及終飾工程)。截至2016年12月31日止九個月，集團的收益來自42份合約。期內所投標的模板工程項目數目為92個，當中中標的項目數目為9個，成功率為9.8%。集團主要為私人住宅及商業樓宇進行模板工程，少量來自公共房屋及樓宇，期內集團來自私營界別項目的收益佔總收益89.1%。

行業概要

- 據香港2016年至2017年度財政預算案及IPSOS報告，香港模板工程行業的預計收益由2011年的約25.42億港元增加至2015年的約49.94億港元，複合年增長率約為18.4%。預期香港模板工程收益將由2016年的約52.72億港元增加至2020年約67.82億港元，期內複合年增長率將約為6.5%。

風險

- 集團按項目提供服務屬非經常性質，而且並無與任何客戶訂立任何長期承諾。因此，倘若集團的客戶不再向集團提供新業務，或集團無法尋找新客戶，集團的未來的盈利能力或會受到不利影響。

估值

- 根據招股文件顯示，截至2016年12月31日，按緊隨股份發售完成後預期發行的15.00億股股份計算，股東應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值為1.55億至1.65億港元，折合未經審核備考經調整每股有形資產淨值為0.10至0.11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6月2日 下午5時正
 延長截止時段：2017年6月5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)

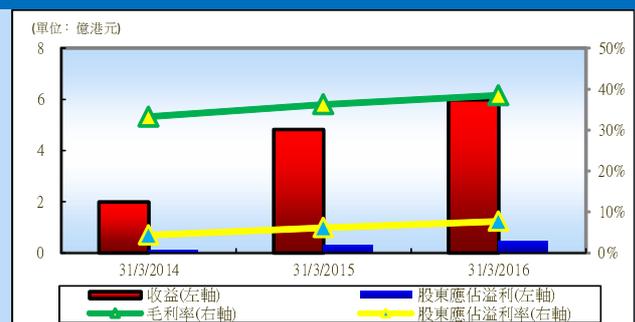
	2015年	2016年	變動(%)
收益	483,330	599,354	24.0%
直接成本	(439,148)	(529,265)	20.5%
毛利	44,182	70,089	58.6%
其他收入	468	882	88.5%
其他虧損	(815)	(11)	-98.7%
行政開支	(8,032)	(15,635)	94.7%
融資成本	(135)	(221)	63.7%
除稅前溢利	35,668	55,104	54.5%
所得稅開支	(5,936)	(8,949)	50.8%
股東應佔溢利	29,732	46,155	55.2%

所得款項用途：

根據發售價為0.40港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為8,050萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
購置額外機器及設備。	42.9%
大批量購買鋁模板系統。	28.5%
增加工地及辦公室的員工。	12.9%
額外租金開支。	6.0%
一般營運資金。	9.7%

建成控股(1630.HK)14至16財年財務數據





免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。