



## 新股速遞：榮智控股有限公司(6080.HK)

3/10/2017

### 股份簡介

#### 主要日期：

公開發售截止日期：2017年10月9日 中午12時正  
 公告申請結果：2017年10月19日  
 上市日期：2017年10月20日

#### 獨家保薦人：

德建融資有限公司

#### 統計數字摘要：

股份發售項下發售的股份數目：225,000,000 股  
 公開發售股份佔比：10.0%  
 發售價：0.38 港元 至 0.52 港元  
 估計集資金額：8,550 萬港元 至 1.17 億港元  
 每手入場費：3,151.44 港元

#### 集團概要

- 集團於本港從事地基及地盤平整工程的分包商，此等工程包括樁帽工程、挖掘與側向承托工程及地盤平整工程。
- 於2015至2017財年期間，集團主要經由招標獲得建築項目，期內中標的成功率介乎33.3%至40.0%之間，從而獲得的項目總數分別為26、20及27個。
- 過去三個財政年度此主要業務佔集團總收入的比例均超過九成，而期內來自私營部門項目的工程對集團總收入的佔比較公營部門項目為多。客戶分布方面，過去三個財年來自五大客戶的收入佔總收入均逾九成，其中來自建榮集團的收入為主要來源，期內對總入的佔比均超過六成。

#### 行業概要

- 根據益普索的行業報告，2012年至2016年間，本港地基工程及地盤平整工程的總產值由213億元升至229億元，複合年增長率僅約1.8%，主要因立法會中的阻撓及近期的重大基建項目裨益有限所致。但報告預期在本地政府積極覓地建屋下，此行業產值料可持續提升，預期於2021年此行業總產值可升至299億元。

#### 風險

- 集團的收入並非經常性。因截止最後實際可行日期，集團並無跟任何客戶訂立長期協議或主服務協議，故此目前的工程項目完工後，客戶並沒有責任再次委聘集團，集團需每次就新項目參與整個投標或報價。倘若集團未能維持現有客戶或吸納新客戶，將為集團的業績造成不利影響。

#### 估值

- 根據招股文件顯示，截至2017年3月31日，按緊隨股份發售完成後預期發行的9億股股份計算，股東應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值為1.36億至1.66億元，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值為0.15至0.18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10月6日 下午5時正  
 延長截止時段：2017年10月9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)

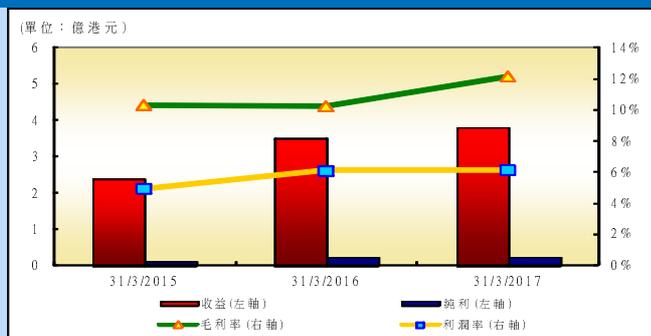
	2016 財年	2017 財年	變動(%)
收益	349,021	380,657	9.1%
銷售成本	(313,253)	(334,315)	6.7%
毛利	35,768	46,342	29.6%
其他收入	1,138	1,704	49.7%
行政開支	(10,528)	(17,655)	67.7%
財務成本	(879)	(847)	-3.6%
除稅前溢利	25,499	29,544	15.9%
所得稅開支	(4,194)	(6,161)	46.9%
年度溢利及全面收入總額	21,305	23,383	9.8%

#### 所得款項用途：

根據發售價為0.45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7,630萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
購買機械及設備。	39.1%
用作確保集團計劃投標更多的合約。	30.1%
增聘員工以及提供員工培訓。	22.2%
營運資金及其他一般企業用途。	8.6%

#### 榮智控股(6080.HK)15至17財年財務數據



新股速遞：榮智控股有限公司(6080.HK)招股書



## 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。