

新股快訊

31/12/2019

華和控股集團有限公司(9938.HK)

推薦度: ●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020 年 1 月 6 日 下午 5 時正
延長截止時段	:2020 年 1 月 7 日 上午 10 時正
(註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020 年 1 月 16 日
上市日期	:2020 年 1 月 17 日

基本資料

股份發售的發售股份總數	:250,000,000 股
公開發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:0.50 港元 至 0.54 港元
估計集資金額	:1.25 億港元 至 1.35 億港元
發行後總股數	:1,000,000,000 股
每手股數	:5,000 股
每手入場費	:2,727.21 港元
獨家保薦人	:第一上海融資有限公司
主要股東	:陳越華先生(75%)*

* 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 0.52 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 8,700 萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款
支付於沐泰街及沙宣道的獲授項目的書面保證要求	39.6%
支付於茜發道及沙宣道的獲授項目及其他潛在新項目的前期成本	39.8%
擴大團隊和租賃新辦公室及相關購置電腦	14.5%
一般營運資金	6.1%

回撥機制 (國際配售獲悉數認購或超額認購情況下)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據 千港元(截至 3 月 31 日止年度)

持續經營業務	2017	2018	變動(%)
收益	216,261	232,957	7.72%
毛利	40,829	55,887	36.88%
股東應佔溢利	27,174	33,210	22.21%

綜合概述

- 集團是一家香港外牆工程承判商, 專注窗戶方面。集團就新建樓宇提供設計和建造服務, 並就現有樓宇提供翻新服務。集團的服務包括準備設計、進行結構計算及繪製施工圖以及項目各方面的管理及統籌, 當中包括自材料供應商採購建築材料及/或分包安裝工程予次承判商、現場項目管理及項目後竣工及維修服務。根據益普索報告, 集團截至 2019 年 3 月 31 日止年度的收益佔 2018 年香港外牆工程行業市場份額的 4.1%。

風險因素

- 截至 2019 年 3 月 31 日止三個年度各年, 來自五大客戶的收益分別約佔集團總收益的 97.0%、96.0% 及 96.7%。由於本集團主要通過投標按個別項目基準獲客戶委聘, 本集團並不與任何該等主要客戶訂立任何長期書面協議。若集團無法按過往類似水平自主要客戶取得新項目, 集團的經營業績可能受到不利影響。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，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。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，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(“此等人士”)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所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk