

新股快訊

28/2/2020

生興控股(國際)有限公司(1472.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3月6日下午5時正
延長截止時段	: 2020年3月9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3月16日
上市日期	: 2020年3月17日

基本資料

發售股份數目	: 250,000,000 股
公開發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 0.50 港元 至 0.63 港元
估計集資金額	: 1.25 億港元 至 1.58 億港元
發行後總股數	: 10 億股
每手股數	: 5,000 股
每手入場費	: 3,181.75 港元
獨家保薦人	: 信達國際融資有限公司
主要股東(只列部分)	: 賴偉先生(60.0%)*

註*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 0.565 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 9,650 萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款
收購額外機器及設備。	70.1%
招聘及留聘所需的額外員工。	8.1%
營運資金需求。	18.3%
於升級資訊科技系統及軟件。	3.5%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

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)

	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	282,324	434,717	54.0%
毛利	42,779	65,930	54.1%
經營溢利	42,050	51,316	22.0%
年內溢利	35,003	41,035	17.2%

綜合概述

- 集團香港總承建商, 在承接各種土木工程 (包括地盤平整、道路及橋樑建設、排水及排污系統建設、水管安裝及斜坡工程) 方面擁有逾 20 年的經驗。
- 集團的客戶為土木工程拓展署、渠務署及一個負責一個香港公共交通樞紐營運及發展的法定機構。截至 2019 年 3 月底止三個年度各年, 該三名客戶佔集團收益的 100%。而土木工程拓展署則為集團的最大客戶, 最近三個年度分別佔集團收益的約 56.9%、69.0%及 80.6%。

風險因素

- 政府為集團最大的客戶, 預期其將繼續是集團最大的客戶。集團的經營業績將繼續取決於: (i)集團從政府取得公共部門項目的能力; (ii)政府授予公共部門項目的政策; 及 (iii)其他廣泛影響香港土木工程行業的因素。倘任何公共部門項目嚴重延誤、暫停、終止或者削減合同數目或價值, 或會對集團的收入以至經營業績造成不利影響。

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