

# 新股快訊

2/3/2020

## 建中建設發展有限公司(589.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17日
上市日期	:2020年3月18日

### 基本資料

股份發售下的發售股份數目	:156,250,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:1.35 港元 至 1.65 港元
估計集資金額	:2.11 億港元 至 2.58 億港元
發行後總股數	:6.25 億股
每手股數	:2,000 股
每手入場費	:3,333.26 港元
獨家保薦人	:鼎珮證券有限公司
主要股東(只列部分)	:海螺創業發展(16.47%)*
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 1.50 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 1.88 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
撥付即將開工項目的資金需求及現金流。	70%
支付新建築機械、設備及工具的部分購置成本。	20%
營運資金及一般企業用途。	10%

### 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 千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	498,857	1,192,750	139.1%
毛利	129,858	285,522	119.9%
經營利潤	94,999	186,102	95.9%
稅前利潤	89,560	176,981	97.6%
年內利潤	67,549	140,494	108.0%

### 綜合概述

- 集團為一家建築服務提供商,總部位於福建省,專門提供地基工程的一站式解決方案。集團的業務主要包括地基工程(包括鑽孔樁、H 型樁、拉森鋼板樁、地下連續牆及頂管工程)。作為對地基工程服務的補充,集團亦提供其他建築服務,包括(i)模板及腳手架工程(包括模板及臨時支架設計、腳手架製造及提供安裝服務);(ii)污水處理基礎設施建設;及(iii)其他建築工程(主要為機電工程)。
- 根據弗若斯特沙利文報告,於 2018 年,集團按收益計分別佔福建省及中國整體地基工程市場約 0.6% 及 0.03% 的市場份額。

### 風險因素

- 集團主要從事建築工程服務,截至 2018 年 12 月 31 日止,集團提供的建築服務產生的收益分別佔集團總收益的 91.2%。由於所得收益屬非經常性質,建築工程項目完工後,集團的客戶並無義務委聘集團實施後續建築工程項目。倘集團無法招攬新客戶或自現有客戶取得新建築工程項目,對集團的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

## 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](http://www.chiefgroup.com.hk)