



新股速遞：B & D Strategic Holdings Limited(1780.HK) 15/04/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年4月17日 下午5時正
 延長截止時段 : 2019年4月18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 : 2019年4月29日
 上市日期 : 2019年4月30日

基本資料

發售股份數目 : 155,000,000 股
 公開發售股份佔比 : 10%
 發售價範圍 : 0.84 港元 至 1.06 港元
 估計集資金額 : 1.30 億港元 至 1.64 億港元
 發行後總股數 : 6.2 億股
 每手股數 : 2,500 股
 每手入場費 : 2,676.70 港元
 保薦人 : 均富融資有限公司
 主要股東(只列部分) : 鄧永國先生(52.1%)*
 勞永亨先生(22.9%)*

*: 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0.95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1.13億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
加強財務狀況。	80.0%
增加人手。	11.2%
購買液壓控掘機。	4.3%
一般營運資金。	4.5%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
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)

	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	272,585	233,723	-14.3%
年內溢利	50,327	50,273	-0.1%
股東應佔溢利	32,251	50,273	55.9%

資料來源: 公司招股書

綜合概述

- 集團為香港從事改建及加建工程及土木工程的承建商。主要營運附屬公司中, 嘉順承造主要專注於提供改建及加建工程, 包括新的結構工程、裝修工程、變更設施配置、在現有樓宇上進行新擴建等; 而嘉順土木工程及嘉建主要專注於提供土木工程業務, 包括地盤平整工程及地基工程。
- 集團的客戶主要包括香港的物業資產管理公司、物業發展商及承建商。2017/18 年財政年度, 8 名客戶為集團作出收入貢獻。期內, 五大客戶合計佔總收入約 96.7%。
- 據 Ipsos 報告, 香港維修、保養、加建及改建行業的收益由 2013 年的 461 億港元增加至 2017 年的約 622 億港元, 複合年增長率約 7.8%。報告預期該市場規模將由 2018 年的約 682 億港元增加至 2022 年的約 697 億港元。

風險因素

- 集團大部分的收入來自有限的客戶, 加上集團的收入主要來自性質屬非經常性的合約。倘若任何主要客戶減少、拖誤或終止合作項目, 而集團無法繼續維持類似水平的合約金額或取得類似甚至更大合約金額的新項目, 或會對財務狀況、經營業績及業務前景造成負面影響。



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。