



新股速遞：高陞集團控股有限公司(1283.HK)

27/09/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年10月4日 下午5時正
 延長截止時段：2019年10月8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10月17日
 上市日期：2019年10月18日

基本資料

股份發售的發售股份數目：200,000,000 股
 公開發售股份佔比：10%
 發售價範圍：0.625 港元 至 0.750 港元
 估計集資金額：1.25 億港元 至 1.50 億港元
 發行後總股數：8.0 億股
 每手股數：5,000 股
 每手入場費：3,787.79 港元
 獨家保薦人：豐盛融資有限公司
 主要股東(只列部分)：執行董事高黎雄先生 (75%)*
 基石投資者(只列部分)：高誠建先生 (1.8%)*

*：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0.6875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1.00億港元。

| 集資所得款項用途 | 佔所得款百分比 |
|----------------|---------|
| 購買履約保證金。 | 34.4% |
| 機械通風及空氣調節採購成本。 | 47.3% |
| 增聘員工。 | 9.3% |
| 一般營運資金。 | 9.0% |

回撥機制

| 公開發售認購倍數 | 公開認購 | 配售 |
|---------------|------|-----|
| 1 倍至少於 15 倍 | 20% | 30% |
| 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(%) |
|---------------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|-------|
| | 2018 年 | 2019 年 | 變動(%) | 2018 年 | 2019 年 | 變動(%) | |
| 收益 | 210,804 | 312,732 | 48.4% | 210,804 | 312,732 | 48.4% | |
| 毛利 | 57,291 | 81,014 | 41.4% | 57,291 | 81,014 | 41.4% | |
| 除稅前溢利 | 43,250 | 56,262 | 30.1% | 43,250 | 56,262 | 30.1% | |
| 年內溢利 | 36,069 | 45,395 | 25.9% | 36,069 | 45,395 | 25.9% | |

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為一間香港機電工程服務供應商，通常涉及按個別項目供應、安裝及保養：1) 機械通風及空氣調節系統；2) 電氣系統；及 3) 泳池、噴泉以及給排水系統。2017 財政年度至 2019 財政年度間，集團以首層或次層分包商身份提供服務，並主要為香港私營住宅物業發展項目提供服務，集團已承接合共 84 個機電工程項目，原合約總額約為 18.042 億港元，其中 41 個項目已於 2019 年 9 月 18 日或之前完成。
- 截至 2019 年 3 月 31 日止的財政年度，集團以首層分包商或次層分包商身份承接安裝及保養「機械通風及空氣調節系統」的收益佔集團的總收益 89.3%。
- 根據 Ipsos 報告，香港機電工程行業總產值，由 2013 年的 255 億港元增加至 2018 年的 397 億港元，複合年增長率約為 9.3%。但香港機電工程行業高度分散，而集團佔截至 2019 年 3 月 31 日止年度行業收益約 0.8% 的市場份額。

風險因素

- 集團的收益來自按個別項目基準提供機電工程服務，屬非經常性質，集團並無與客戶訂立任何長期協議或總服務協議，且集團獲批的絕大部分項目源自競爭性投標。倘集團完成手頭上項目後，未能獲授合約金額相若的新項目或甚至無法獲授新項目，集團的收益及財務狀況將會受到負面影響。



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。