



## 新股速遞：華記環球集團控股有限公司(2296.HK)

## 31/10/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年11月7日 下午5時正  
 延長截止時段 : 2019年11月6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11月20日  
 上市日期 : 2019年11月21日

### 基本資料

發售股份數目 : 500,000,000 股  
 公開發售股份佔比 : 10%  
 發售價範圍 : 0.25 港元 至 0.30 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 : 20 億股  
 每手股數 : 8,000 股  
 每手入場費 : 2,424.18 港元  
 保薦人 : 豐盛融資有限公司  
 主要股東(只列部分) : 盧卓明先生、曾華壤先生、歐穎剛先生及  
 梁家賢先生(共 60.2%)\*

\*: 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0.275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1.036億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
為集團的澳門裝修及建築項目撥付資金	68.3%
增加員工數目	17.4%
購置機器以及設備及其維修及維護	14.3%

### 回撥機制(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

千澳門元(截至 12 月 31 日止年度)	2017 年			2018 年			變動(%)
	2017 年	2018 年	變動(%)	2017 年	2018 年	變動(%)	
收益	322,724	400,085	23.97				
毛利	75,584	79,616	5.33				
除稅前溢利	56,402	55,573	-1.47				
股東應佔溢利	49,677	48,442	-2.49				

資料來源: 公司招股書

### 綜合概述

- 集團於澳門從事裝修、建築以及維修及維護服務。根據弗若斯特沙利文的報告，集團為按 2018 年收益計澳門第二大的裝修承包商。
- 集團的所有收益均自澳門，當中裝修業務為集團主要的收入來源，2016 年至 2018 年期間此業務分部的收入佔集團總收入比重超過九成。而集團的項目有由源自公營界別轉至源自私營界別的趨勢，來自私營界別收益佔總收益的比重由 2016 年的不足五成升至 2018 年的超過八成。
- 此外，直至後實際可行日期，集團未完成合約價值為 3.40 億澳門元，當中來自裝修業務的未完成合約價值為 3.17 億澳門元。

### 風險因素

- 集團的業務以項目為基礎，並未跟客戶訂立任何長期協議，故此集團未必能夠由現有客戶或新客戶手上取得新項目，加上不同類型的項目的利潤率亦存在差異，故此集團的業績會因上述因素影響下較為波動。同時，集團的五大客戶佔集團總收益的比重甚高，於 2018 年高達 91.3%，當中最大客戶於同期佔集團的收益佔比為 51.6%；倘集團未來未能保留此等客戶，或會對集團業績造成重大不利影響。



## 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。