



新股速遞：致浩達控股有限公司(1707.HK)

28/9/2017

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2017年10月4日 中午12時正

公告申請結果：2017年10月11日

上市日期：2017年10月12日

獨家保薦人：

興業金融融資有限公司

統計數字摘要：

發售股份總數：350,000,000股(當中28.57%為銷售股份)

公開發售股份佔比：10.0%

發售價：0.34港元 至 0.42港元

估計集資金額：8,500萬 至 1.05億港元

每手入場費：3,393.86港元

集團概要

- 集團為一家斜坡工程承建商，主要以總承建商的身份承接斜坡工程，同時亦以分包商身份進行場地勘測工程。斜坡工程指為改善或保持斜坡或擋土牆的穩定性的防治山泥傾瀉及修補工程。集團的斜坡工程大部分是透過招標而取得的政府合約。斜坡工程包括鑽探及安裝土釘；建造擋土牆及安裝泥石流剛性防護網；設計及建造柔性防護網；建造石籠牆；安裝侵蝕防治及金屬絲網；及建造排水斜管等。場地勘測工程則包括土地勘測及岩土技術方面工程；儀器設計、供應及監測；及安裝岩土技術工程及結構性儀器。

行業概要

- 根據 Ipsos 的報告，香港斜坡工程總產值由 2012 年的 14.23 億港元增加至 2016 年的 15.76 億港元，複合年增長率為 2.6%。報告預期香港斜坡工程總產值於 2021 年將達到 16.10 億港元，2017 年至 2021 年複合年增長率為 5.2%。

風險

- 集團一直依賴並將繼續側重公營部門斜坡工程項目。於 2014 年度、2015 年度、2016 年度及截至 2017 年 4 月 30 日止四個月，公營部門項目收益分別佔集團總收益約 91.1%、93.5%、91.7% 及 92.5%。政府部門及法定機構的合約一般以公開招標的方式判給承建商，集團難以保證日後將能繼續取得政府部門及法定機構的合約。倘集團無法成功取得政府部門及法定機構的合約，集團公營部門項目的收益或會減少，從而導致財務業績受到不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於 2017 年 4 月 30 日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行 2.5 億股股份計，股東應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值區間為 1.54 億港元至 1.73 億港元，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為 0.11 元至 0.12 港元。

推薦度：●●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2017年10月3日 下午5時正

延長截止時段：2017年10月4日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千港元 (截至 12 月 31 日止年度)

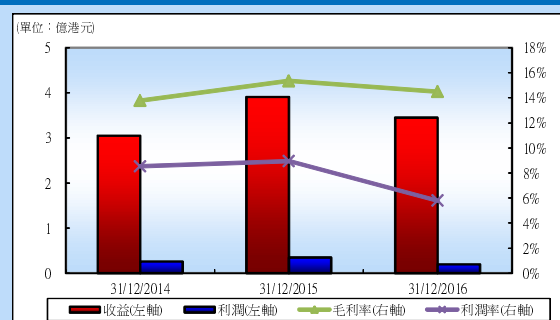
	2015 年	2016 年	變動(%)
收益	391,427	344,766	-11.92%
直接成本	(331,008)	(295,210)	-10.81%
毛利	60,419	49,556	-17.98%
其他收入	1,260	3,103	146.27%
行政開支	(18,503)	(25,796)	39.42%
財務成本	(257)	(358)	39.30%
所得稅開支	(7,516)	(6,101)	-18.83%
年內溢利	35,403	20,404	-42.37%

所得款項用途：

假定發售價為0.38港元(發售價範圍的中位數)，經扣除就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為6,290萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於符合與集團將於 2018 年 12 月 31 日前計劃招標承接的更多公營及私營部門的額外招標合約相關的指定營運資金要求。	60.6%
用於與集團擴充有關的額外新投標合約的工程展開前為地盤設施及設備撥付資金。	19.7%
用於招聘員工。	19.7%

致浩達(1707.HK)14 至 16 年財務數據



資料來源：致浩達控股有限公司(1707.HK)招股書