

新股速遞：HKE Holdings Limited (1726.HK)

28/3/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年4月4日 中午12時正
 公告申請結果：2018年4月17日
 上市日期：2018年4月18日

保薦人：

德健融資有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：200,000,000 股
 公開發售股份佔比：10.0%
 發售價：0.45 港元至 0.55 港元
 估計集資金額：9,000 萬港元至 1.1 億港元
 每手入場費：2,777.71 港元

集團概要

集團為一家醫療保健行業專業承建商，擁有開展輻射防護工程的知識。集團為新加坡的醫院及診所提供綜合設計和建築服務，亦從事提供維護及其他服務，以及工具及材料銷售。綜合設計及建築服務為集團的主營業務。有關項目包括(i)建築設計及規格的制定及諮詢，尤其包括涉及放射性醫療設備的建築設計及規格的制定及諮詢；(ii)建築工程的執行；及(iii)協助取得建築工程的法定批准及認證。維護及其他服務方面，包括於固定期限內對集團完成的輻射防護工程及機電工程進行零部件替換及維修工程。集團的其他配套服務一般包括小型改造及安裝工程及舊醫療設備拆卸等。工具及材料銷售方面，集團有小部分收益源自按個案基準主要向醫療服務供應商及醫療設備供應商銷售工具及材料，如輻射防護產品及鉛玻璃等。

行業概要

據新加坡統計局資料，新加坡醫療相關設施的建築業總產值由2011年的15億新加坡元，上升至2016年的21億新加坡元，複合年增長率為7.0%；Ipsos 預計新加坡醫療相關設施的建築業總產值，將由2017年的23億新加坡元，增長至2021年的31億新加坡元。

風險

集團的收益大部分來自少數客戶授出的合約，如主要客戶的項目數目減少，或不利於集團經營業績。集團主要透過獲客戶直接邀請報價或競標取得新業務，而客戶通常通過招標程序授予集團合約，集團未來未必能繼續取得主要客戶的合約。集團與客戶的委聘並非經常性，故未來集團未必將能獲取新項目。

估值

根據招股文件顯示，截至2017年9月底，按緊隨股份發售完成後預期發行的8.00億股股份計，股東應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值為2,024萬至2,349萬新加坡元，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值為0.15至0.17港元（按1.00新加坡元兌5.95港元的匯率計算）。

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年4月3日 下午5時正
 延長截止時段：2018年4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：

新加坡元(截至6月30日止年度)

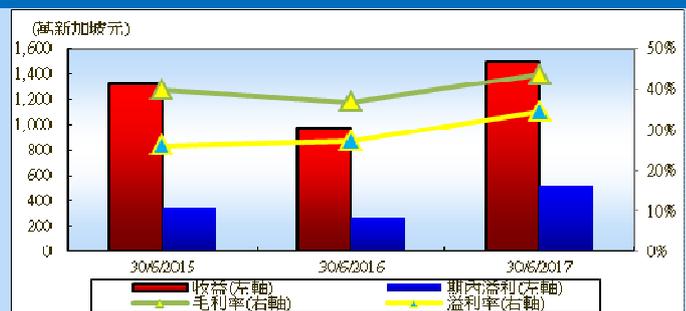
	2016 財年	2017 財年	變動(%)
收益	9,793,083	14,937,418	52.5%
服務/ 銷售成本	(6,187,490)	(8,432,129)	36.3%
毛利	3,605,593	6,505,289	80.4%
其他收入	50,639	48,468	-4.3%
其他收益	0	132,825	---
行政開支	(634,716)	(618,196)	-2.6%
融資成本	(225)	0	---
除稅前溢利	3,021,291	6,068,386	100.9%
所得稅開支	(340,367)	(917,764)	169.6%
年內溢利	2,680,924	5,150,622	92.1%

所得款項用途：

根據發售價中位數0.50港元，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7,400萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
購置作工場及辦公室的物業。	45.9%
通過招募更多員工擴充人力。	29.1%
用作一般營運資金。	8.5%
購置額外汽車及額外機械。	6.9%
用於增加集團就出具以集團的客戶為受益人的履約保函提供資金的儲備金。	6.5%
宣傳集團在新加坡醫療相關建築行業的品牌及加大市場推廣力度。	3.1%

HKE(1726.HK)15 至 17 財年財務數據





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。