



新股速遞：高豐集團控股有限公司(2863.HK)

31/7/2017

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2017年8月3日 中午12時正

公告申請結果：2017年8月10日

上市日期：2017年8月11日

獨家保薦人：

國元融資(香港)有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：135,000,000股(包括45,000,000股銷售股份)

公開發售股份佔比：10%

發售價：0.71港元 至 0.87港元

估計集資金額：6,390萬港元 至 7,830萬港元

每手入場費：2,636.30港元

集團概要

- 集團為香港的機電工程服務供應商，主要向私營機構及公營機構提供電氣及特低壓系統工程。集團承接的電氣及特低壓系統工程包括供應、安裝、測試、啟用及維護電氣及特低壓系統。集團分別作為安裝工程及維護工程的分包商及總承建商。另外，集團亦承接通風及空調系統工程。除具備電氣工程特定技能可執行現場工作的直接勞動力外，集團亦因應所參與工程的專門性委聘分包商。
- 據 Ipsos 報告，按 2016 年收益計，集團於香港電氣及特低壓市場的市佔率為 2.7% 至 3.6%。集團附屬公司康和電機主攻公營機構的招標項目，而另一附屬公司康和電器則側重於私營機構的招標項目。集團一般透過招標取得項目，主要客戶為香港建造業界的總承建商及總機電承辦商。

行業概要

- 據香港特區建造業議會及 Ipsos 報告，香港機電工程服務業總產值由 2011 年的估計 177 億港元，增至 2016 年的 355 億港元，複合年增長率為 14.9%。電氣及特低壓分部於 2016 年的產值估計佔機電工程總收入的 15% 至 20%，即 53 億港元至 71 億港元；預期香港的機電工程服務業總產值將由 2017 年 390 億港元，升至 2020 年 449 億港元，複合年增長率為 4.8%。

風險

- 集團的業務依賴成功中標以決定能否取得機電工程服務合約，並屬非經常性質。集團未來的增長視乎其繼續中標並取得合約的能力。另外，截至 2017 年 7 月 25 日，集團並無與客戶訂立任何長期協議或總服務協議，故集團仍需就每個新項目參與招標程序。此外，集團於投標時估計項目成本，錯誤估計執行項目所需成本及任何項目延遲完成或會導致成本超額，甚至令項目出現虧損。

估值

- 根據招股文件顯示，假設截至 2017 年 1 月 31 日，按緊隨股份發售完成後預期發行的 5.40 億股股份計算，股東應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值為 1.25 億至 1.39 億港元，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值為 0.232 至 0.258 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8月2日 下午5時正

延長截止時段：2017年8月3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 9 月 30 日止年度)

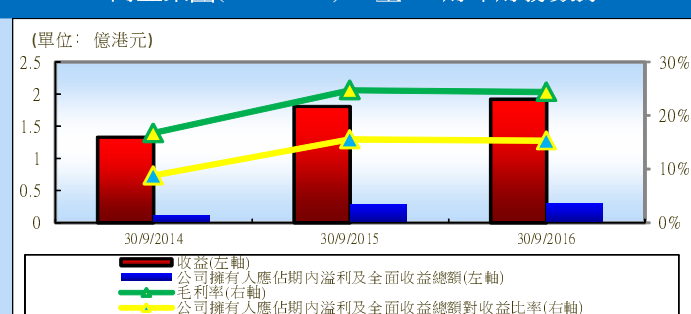
	2015 年	2016 年	變動(%)
收益	180,760	192,139	6.3%
銷售成本	(136,101)	(145,302)	6.8%
毛利	44,659	46,837	4.9%
其他收入	6	5	-16.7%
其他收益及虧損	(1,486)	206	-113.9%
行政開支	(9,349)	(9,980)	6.7%
上市開支	---	(700)	---
財務成本	(227)	(33)	-85.5%
除稅前溢利	33,603	36,335	8.1%
稅項	(5,539)	(5,967)	7.7%
期內溢利及全面收益總額	28,064	30,368	8.2%
公司擁有人應佔期內溢利及全面收益總額	28,064	29,413	4.8%

所得款項用途：

根據發售價為 0.79 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 5,280 萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
滿足未來項目履約擔保。	75.4%
增聘 1 名高級項目經理、3 名項目經理及 6 名項目工程師；為僱員及新入職員工提供培訓。	19.0%
投資及升級電腦系統及軟件。	2.8%
提升根據 ISO 9001 取得的質量管理系統；確保集團的職業健康和安全管理體系及環境管理體系符合即將取得的 OHSAS 18001(職業健康和安全管理)及 ISO 14001(環境管理)認證要求。	2.8%

高豐集團(2863.HK)14 至 16 財年財務數據



資料來源：高豐集團控股有限公司(2863.HK)招股書



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。