

# 剑虹集团控股有限公司 (1557.HK)

K. H. GROUP HOLDINGS LIMITED

## 公司简介:

剑虹集团主要在香港从事地基服务供应业务，集团承接六个在建项目及两个尚未动工的项目，估计余下合约价值总额截至 2015 年 12 月 31 日约为 236.0 百万港元。集团于 2015 年 12 月 31 日的在建项目及尚未动工的项目预计将于 2016 年 1 月至 2017 年 4 月期间完工。根据 Ipsos 报告，集团截至 2015 年 3 月 31 日止年度的收益约占 2014 年香港整个地基行业收益总额的 1.8%。集团业务一般由主要营运附属公司（即剑虹地基（作为香港的地基承建商））开展。

## 行业概况:

香港地基行业的打桩及相关地基工程的估计总产值从 2010 年约 99 亿港元增长至 2014 年约 194 亿港元，复合年增长率约为 18.3%。2007 年拟建的十大基建工程是期内香港地基行业取得收益增长的主要推动力。由于部分该等基建工程（如广深港高速铁路香港段）的地基工程于 2013 年初完工，地基行业的收益于 2013 年略有下降。然而，随着新基建工程开工，收益于 2014 年恢复增长。

钻探及打桩等地基工程通常在建设构筑物之前进行，地基行业的发展主要取决于建筑业的发展。二零一四年，香港地基行业的收益约占总承建商及分包商于本港建筑工地实现的总产值的 12.6%。这表明地基项目在建筑业具有其重要性。

## 公司优势:

- 为老牌地基承建商;
- 经验丰富的管理层及专业的项目管理团队;
- 提供地基设计、提出意见及作出适当调整的灵活性及能力;
- 与主要供应商及分包商组成广泛网络。

## 主要财务数据(千港元)

(截止 3 月 31 日止年度)

	2013	2014	2015
收益	174,673	233,608	357,313
毛利	22,086	45,794	70,336
除税前溢利	14,075	36,518	56,283
年度 / 期内溢利	11,604	30,189	46,581
每股有形资产净值	0.41 - 0.45 港元		
2014 历史市盈率	6.87 - 8.16 倍		

来源: 剑虹集团控股有限公司招股书

## 全球发售:

发售股份数目	100,000,000 股
国际配售股份数目	90,000,000 股
公开发售股份数目	10,000,000 股
发售价	0.80HK\$-0.95HK\$
面值	每股 0.01 港元
股份编号	1557.HK
保荐人	丰盛融资有限公司

## 时间表

招股日期	2016 年 03 月 08 日 星期二
截止日期	2016 年 03 月 11 日 星期五 正午
定价日期	2016 年 03 月 14 日 星期一
公布售股结果日期	2016 年 03 月 17 日 星期四 或之前
股票及退票寄发日期	2016 年 03 月 17 日 星期四 或之前
股票开始买卖日期	2016 年 03 月 18 日 星期五

## 售股所得款项用途

倘以发售价中位数 0.875 港元计，售股所得款项净额约为 69.2 百万港元，主要作:

- 将用于经营未来项目; **40%**
- 预用于截至二零一九年三月三十一日止年度前增聘 15 名员工; **20%**
- 用于未来五至六年购买机械及设备; **30%**
- 将用于一般营运资金。 **10%**

来源: 剑虹集团控股有限公司招股书

## 认购建议:

回看近年建筑工程类新股，集资规模大多较小，易吸引散户认购，一般只要市况不算太差，市场均热烈回应，于上市不久获得追捧炒高，此次剑虹集团按招股上限 0.95 计算，市值也仅 3.8 亿，较市场普遍共识的壳价还低，因此，建议投资者现金认购。