

川控股有限公司 (1420.HK)

CHUAN HOLDINGS LIMITED

公司简介:

川控股于新加坡建筑业从事提供土方工程的业务。于往绩记录期,集团亦提供一般建筑工程(包括改动及加建工程)及建造新楼宇。根据欧睿报告,集团于 2014 年为新加坡建筑业五大土方工程承包商(按收益计算)之一,截止 2015 年 12 月 31 日拥有超过 90 台自卸车及超过 90 台挖土机,以及员工人数超过 300 名。于往绩记录期,本集团已完成 199 个有关提供土方工程及相关服务的项目及总共有七个提供土方工程及相关服务的施工中及已完成的新加坡地铁项目,合约总价值约为 38.9 百万新加坡元。

行业概况:

新加坡 2014 年国内生产总值为约 390,089.1 百万新加坡元,实质增长率约 2.9%,其中建筑业占名义国内生产总值约 4.9%。2010 年至 2014 年回顾期内,建筑业对国内生产总值贡献的复合年增长率约 7.5%,2014 年达到约 18,961 百万新加坡元。建筑业对国内生产总值的贡献同期亦维持在约 4.6%至 5.1%,显示建筑业的活跃表现与整体经济一致。

2014 年建筑需求增长约 8.2%,金额总值创约 387 亿新加坡元新高,其中略超过一半来自私营项目(约 195 亿新加坡元)。回顾期内,公营建筑合约金额复合年增长率约为 22.5%,由 2010 年约 85 亿新加坡元增至 2014 年约 192 亿新加坡元,作为整体建筑行业增长火车头的角色日益明显。相反,尽管 2010 年授出私营合约数目接近公营合约两倍,但私营合约于回顾期内的复合年增长率仅约为 0.7%。

公司优势:

- 公司于 2014 年为新加坡建筑业五大土方工程承包商(按收益计算)之一,具有逾 20 年经验,具有扎实往绩记录,以准时交付、稳健可靠见称;
- 自置 90 多台自卸车车队及 90 多台挖土机,具备承接不同大型挖土及土方处置项目的的能力;
- 聘有土木工程专才,可承接需要土木工程服务的土方工程项目,譬如新加坡地铁项目。

主要财务数据(千新加坡元)

(截止 12 月 31 日止年度)

	2013	2014	2015
收益	61,386	92,412	99,322
毛利	12,904	18,741	19,923
年度 / 期内溢利	10,176	14,261	11,536
每股有形资产净值	0.3478 - 0.3954 港元		
2015 历史市盈率	9.35 - 13.95 倍		

来源: 川控股有限公司招股书

全球发售:

发售股份数目	250,000,000 股
国际配售股份数目	225,000,000 股
公开发售股份数目	25,000,000 股
发售价	0.56 HK\$-0.88HK\$
面值	0.01 港元
股份编号	1420.HK
保荐人	建泉融资有限公司

时间表

招股日期	2016 年 05 月 25 日 星期三
截止日期	2016 年 05 月 30 日 星期一 正午
定价日期	2016 年 05 月 31 日 星期二
公布售股结果日期	2016 年 06 月 07 日 星期二 或之前
股票及退票寄发日期	2016 年 06 月 07 日 星期二 或之前
股票开始买卖日期	2016 年 06 月 08 日 星期三

售股所得款项用途

倘以发售价 0.88 港元计,售股所得款项净额约为 97.8 百万港元,主要作:

- 购买挖土机及自卸车以巩固于土方工程板块的市场地位; **42.00%**
- 取得填土项目以处置土方工程项目的泥土,此可节省我们的土方处置费及交通成本 **25.00%**
- 增聘员工并提升劳动力以助扩展业务 **17.00%**
- 购买软件以提升技术 **8.00%**
- 营运资金 **8.00%**

来源: 川控股有限公司招股书

认购建议:

小型建筑股一直以来备受投资者青睐,主要因为其募资规模较小,在上市首日一般都能录得较高的涨幅。按招股上限 0.88 计,其市值为 8.8 亿,估值偏高,料上市首日涨幅有限。因此,建议投资者现金认购。