

配股及公開發售資料

分析員：張浩銓

Tel: 852-2287-8847

Tony.Cheung@cash.com.hk

2018年11月29日

發售股份數目	125,000,000 股股份 (可按超額配售權予以調整)
發售股份數目	12,500,000 股股份 (可予重新分配)
公開配售股份數目	112,500,000 股股份 (可予重新分配及可按超額配售權予以調整)
發售價格	每股發售價格為 1.0– 1.1 港元
2018 財年歷史市盈率	約 13.7x – 15.0x
招股日期	2018 年 11 月 29 日
截止日期	2018 年 12 月 04 日 (中午 12 時正)
上市日期	2018 年 12 月 11 日
保薦人	第一上海融資有限公司

## 公司介紹

公司是香港公共房屋的領先物業管理服務供應商。公司於香港為公共及私人物業提供物業管理相關服務，包括(i)物業管理服務(包括一般管理、租務管理(僅就公共屋邨而言)、租金及管理費收取服務、護衛、潔淨、小型維修及保養、項目管理服務以及法律及行政支持服務(僅就私人屋苑而言));(ii)獨立護衛服務;(iii)借調服務;及(iv)其他服務(即獨立潔淨服務及驗窗服務)。根據弗若斯特沙利文報告，(i)按收益計算，公司是二零一七年香港公共房屋的最大物業管理服務供應商，市場份額約為 12.6%;及(ii)按收益計算，公司是二零一七年香港住宅物業管理服務市場的第三大物業管理服務供應商，市場份額約為 1.5%。

截至二零一六年、二零一七年、二零一八年三月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止三個月，集團的淨利潤分別約為 13.8 百萬港元、18.3 百萬港元、36.5 百萬港元及 3.1 百萬港元。

## 所得款項之擬定用途

假設超額配股權未獲行使，按每股 1.05 港元的中位發售價計算，估計股份發售所得款項淨額約為 105.5 百萬港元。董事會擬將所得款項淨額用於以下用途：

表 1- 本次新股發行集資所得款項用途

款項淨額 (百萬港元)	佔比 (%)	所得款項用途
76.0	72.0	用於投標計劃
5.0	4.7	用於升級電腦系統及會計系統
20.0	19.0	用於香港收購物業管理公司
4.5	4.3	用於公司一般營運資金
<b>總計: 105.5</b>	<b>100.0</b>	

資料來源：招股說明書，時富證券整理

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。