



Superland Group Holdings Limited

30 June 2020

Listing Data

Stock code	00368	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.superland-group.com

Company Profile

Superland Group Holdings is an established contractor based in Hong Kong with over 15 years of operating history providing fitting-out services and repair and maintenance services with the qualifications as a registered electrical contractor, registered sub-contractor and registered minor works contractor in Hong Kong.

The Share Offer

Total amount raised	HKD504 million to HKD552 million
Offering Price	HKD0.63 per share to HKD0.69 per share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD126 million to HKD138 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.31 to HKD0.32
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	16 July 2020
Despatch of share certificates	16 July 2020
Refund cheques	16 July 2020
Date of Listing	17 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Lego Corporate Finance Limited China Tonghai Securities Limited Orient Securities Limited Realord Asia Pacific Securities Limited Lee Go Securities Limited Giraffe Capital Limited Maxa Capital Limited
Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited



業務概括

德合集團是香港一家具規模的承建商，擁有逾 15 年營運歷史，提供裝修服務以及維修及保養服務，並具備香港註冊電業承辦商、註冊分包商及註冊小型工程承建商的資格。於 2017 至今，集團已完成 20 個裝修項目，合約總額合計約為 10.935 億元。按收益計算，集團於 2018 年在香港裝修承建商市場中排行第三，市場份額約為 1.2%。裝修服務主要涵蓋於新樓宇及物業項目進行的天花、地板、牆壁、照明、玻璃、金屬、木工、石工及泥水工程。集團亦採購及安裝按客戶規格定制的門、家具及配件，以作為裝修服務的一部分。維修及保養服務主要涵蓋對現有物業進行內部裝潢部件升級、修復及改善及維修、替換或安裝。集團專注於按個別項目基準為香港住宅及商業物業提供裝修服務以及維修及保養服務。客戶來自私營界別及主要包括地產發展商及承建商。於最後可行日期，集團手頭合共擁有 39 個裝修項目，包括已動工惟尚未完成的裝修項目及已獲授惟尚未動工的裝修項目，合約總額為 29.33 億元，其中約 8.14 億元預期將於截至 2020 年底確認。

競爭優勢

- 能提供合乎成本效益的裝修服務，與發展商保持友好關係
- 系統的管理及營運方針，並維持全面的資料數據庫
- 利用最新技術協助業務營運，從而提升工作效率

風險因素

- 收益集中於五大客戶
- 收益屬非經常性質
- 有關營運資金需求及履約保證規定的流動資金風險

所得款項用途

- 約 36.7% 用作支付新項目的前期成本
- 約 53.3% 用作取得履約保證
- 約 10.0% 用作一般運營資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度		
(千港元)	2017 年	2018 年	2019 年
收益	552,652	768,145	879,401
毛利	81,878	107,672	119,726
除稅前溢利	36,515	47,843	41,816
年內溢利	30,633	40,169	33,675
市盈率(倍)	16.4 – 18.0	12.5 – 13.7	15.0 – 16.4

認購資料

全球發售總股數	: 2.00 億股
國際配售股數	: 1.80 億股
香港公開發售股數	: 2,000 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格	: 0.63 ~ 0.69 港元
預計集資額	: 1.26 ~ 1.38 億港元
市值	: 5.04 ~ 5.52 億港元
每手股數/入場費	: 4,000 股 / 2,787.81 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 李偉斌律師行
獨家保薦人	: 力高企業融資
聯席牽頭經辦人	: 力高證券、東信證券、金猴證券、通海證券、東方匯財、偉祿亞太、利高證券、智富融資、邁時資本
主要股東	: 董事吳志超：75%
公司成立日期	: 源於 2004 年，成立於 2019 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 03 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 03 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 10 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 17 日 (星期五)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。



EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

客戶名稱

A/C No.

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人／吾等茲委託 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人／吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	Superland Group Holdings Limited 德合集團控股有限公司	Stock Code 股票編號	0368
Application Deadline 截止申請日期及時間	3 July 2020 (3:30 p.m.) 2020 年 7 月 3 日 (下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$0.63- HK\$0.69
Listing Date 上市日期	17 July 2020 2020 年 7 月 17 日	Handling Charges 手續費	HK\$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元／人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認	
Confirmed 簽署如下*	
客戶簽署 (公司蓋章) Customer Signature(s) (Company Chop)	Dated 日期 : (DD 日/MM 月/YYYY 年)
* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同	
For Office Use Only 只供內部使用	
Account Executive:	Signature Verified by:
	Checked by:
	Authorized by: