



Wai Hung Group Holdings Limited

29 March 2019

Listing Data

Stock code	3321	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2500	Company Website	whh.com.hk

Company Profile

Wai Hung Group Holdings is a contractor providing fitting-out services and repair and maintenance services in Macau. It is established from August 1996 which provides fitting-out services in Hong Kong. In view of the robust growth of the tourism and gaming industries which drove up the demand for fitting-out services in hotels, casinos and integrated resorts in Macau, its Group has shifted the focus of business to the market in Macau since May 2005 through the establishment of WHHE (Macau).

The Share Offer

Total amount raised	HKD700 million to HKD900 million
Offering Price	HKD1.40 to HKD1.80 share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	112,500,000 shares
Number of public offer shares	12,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD175 million to HKD225 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.40 to HKD0.50
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 Apr 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	18 Apr 2019
Despatch of share certificates	18 Apr 2019
Refund cheques	18 Apr 2019
Date of Listing	23 Apr 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Red Sun Capital Limited Innovax Securities Limited Ping An Securities Limited Astrum Capital Management Limited
------------------------	--

Receiving Banker Bank of China (Hong Kong) Limited

**業務概括**

集團是一間在澳門提供裝修服務以及維修及保養服務的承建商。集團自 1996 年 8 月於香港提供裝修服務。鑒於旅遊業及博彩業的繁榮發展推高澳門酒店、娛樂場及綜合度假村的裝修服務需求，自 2005 年 5 月起集團透過成立偉鴻行工程（澳門）將業務重心轉移至澳門市場。集團的裝修服務對象主要涵蓋現有建築的翻新工程，並延伸至娛樂場、零售區域、酒店、餐廳、商用物業及住宅物業。主要專注於為商業分類市場提供裝修服務，尤其位於澳門綜合度假村內的設施。根據報告，按收益計集團是澳門 2017 年第三大商業裝修承建商及第五大裝修承建商，市場佔有率分別約為 4.3% 及 2.4%。

競爭優勢

- 集團擁有良好聲譽及優秀往績
- 與澳門主要持牌娛樂場博彩營運商的集團公司已建立良好的業務關係
- 擁有及積累豐富行業知識及具經驗專業管理團隊

風險因素

- 集團的收益中有重大部分過於依賴少數客戶
- 若澳門經濟出現不利發展會對集團的盈利能力構成嚴重不利影響
- 集團的毛利會受制於業務項目的招標及報價所取得項目並且有所波動

所得款項用途

- 約 **58.2%** 用作支付項目的前期成本
- 約 **22.0%** 用作裝修項目的履約保證金
- 約 **9.8%** 用作進一步加強人力資源
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(澳門千元)	截至 12/31 日止年度			
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
收益	113,973	114,676	189,111	326,774
毛利	28,088	29,816	45,187	67,909
除稅前溢利	19,324	20,835	29,729	39,174
年 / 期內溢利	17,030	17,991	25,157	31,852
市盈率(倍)	42.4 – 54.5	40.1 – 51.6	28.7 – 36.9	22.7 – 29.1

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格範圍	: 1.40 ~ 1.80 港元
預計集資額	: 1.75 ~ 2.25 億港元
市值	: 7.00 ~ 9.00 億港元
每手買賣股數	: 2,500 股
每手入場費	: 4,545.35 港元
收款銀行	: 中國銀行
申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 史蒂文生黃律師事務所
獨家保薦人	: 紅日資本
聯席牽頭經辦人	: 創陸證券、平安證券、阿仕特朗資本、創僑證券 港利資本、一盈證券、創富融資
主要股東	: 董事李錦鴻: 67.5%、梁立權: 7.5%
公司成立日期	: 源於 1996 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 03 月 29 日 至 2019 年 04 月 08 日正午
預期定價日	: 2019 年 04 月 08 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2019 年 04 月 18 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 04 月 23 日 (星期二)

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。