



B & D Strategic Holdings Limited

15 April 2019

Listing Data

Stock code	1780	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2500	Company Website	www.bnd-strategic.com.hk

Company Profile

B & D Strategic Holdings is a contractor specialising in alteration and addition works and civil engineering works in Hong Kong. During the period comprising FY2015/16, FY2016/17, FY2017/18 and the seven months ended 31 October 2018, its alteration and addition works generally included new structural works, fitting-out works, changes in facilities configuration, constructing a new extension to existing building, conversion of an existing building to different types, fabrication, modification, removal, or installation of hardware and equipment; erection, relocation, or removal of partitions, doors, and windows; changes in type of finishes and flooring materials.

The Share Offer

Total amount raised	HKD521 million to HKD657 million
Offering Price	HKD0.84 to HKD1.06 share
Total number of share offering	155,000,000 shares
Number of placing shares	139,500,000 shares
Number of public offer shares	15,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD130 million to HKD164 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.38 to HKD0.44
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 Apr 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	29 Apr 2019
Despatch of share certificates	29 Apr 2019
Refund cheques	29 Apr 2019
Date of Listing	30 Apr 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Grande Capital Limited Astrum Capital Management Limited
------------------------	---

Receiving Banker Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



B & D Strategic Holdings Limited

股份代號：1780

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團為於香港從事改建及加建工程及土木工程之專業承建商。於往績記錄期間，改建及加建工程一般包括新的結構工程、裝修工程、變更設施配置、在現有樓宇上進行新擴建、將現有樓宇改建成不同類型、裝配、改裝、拆除或安裝硬件及設備；搭建、搬移或拆除隔板和門窗；更換裝飾和地板材料類型；而土木工程一般包括地盤平整工程（即為開展地基工程進行的地盤清理及地盤平整）及地基工程（即為其上建造的建築結構提供地基或結構基底而進行的下層結構工程）。此外，集團承接有關環境管理工程項目的一般土木工程。為專注不同建築工程領域的規格要求，在主要營運附屬公司中，嘉順承造主要專注於提供改建及加建工程，而嘉順土木工程及嘉建主要專注於提供土木工程業務。

競爭優勢

- 與部分主要客戶、供應商及分包商建立長期關係
- 提供多種服務類型的能力
- 於香港建造業奠立穩實基礎

風險因素

- 於往績記錄期間的客戶較為集中
- 收入主要來自性質屬非經常性的合約，但無法保證客戶日後將向集團授予新合約
- 根據估計施工時間及成本（可能與實際時間及成本有出入）釐定競標價格，而任何成本估算不正確或成本超支可能對財務業績造成不利影響

所得款項用途

- 約 **80.0%** 用作加強財務狀況，以支付前期成本及潛在項目獲得履約保函
- 約 **11.2%** 用作透過招聘額外員工增加人手
- 約 **4.3%** 用作購買額外液壓挖掘機
- 約 **4.5%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 03/31 日止年度			截至 10/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 10 月
收益	143,955	272,585	233,723	188,996
毛利	38,883	67,446	52,160	37,185
除稅前溢利	33,955	60,453	57,589	19,858
年 / 期內溢利	28,011	50,327	50,273	14,836
市盈率(倍)	18.6–23.5	10.3–13.1	10.4–13.1	20.5–25.8

認購資料

全球發售總股數	: 1.55 億股
國際配售股數	: 1.40 億股
香港發售股數	: 1,550 萬股
總股本	: 6.20 億股
價格範圍	: 0.84 ~ 1.06 港元
預計集資額	: 1.30 ~ 1.64 億港元
市值	: 5.21 ~ 6.57 億港元
每手買賣股數	: 2,500 股
每手入場費	: 2,676.70 港元
收款銀行	: 工商銀行
核數及申報會計師	: 德勤 • 關黃陳方會計師行
法律顧問	: 楊永安、鄭文森律師事務所
保薦人	: 均富融資
獨家牽頭經辦人	: 阿仕特朗資本管理
主要股東	: 董事鄧永國及關連人士:75.00%
公司成立日期	: 源於 1995 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 04 月 13 日 至 2019 年 04 月 18 日正午
預期待價日	: 2019 年 04 月 23 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 04 月 29 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 04 月 30 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。