



Analogue Holdings Limited

28 June 2019

Listing Data

Stock code	01977	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.atal.com

Company Profile

Analogue Holdings is a E&M engineering group in Hong Kong which provides multi-disciplinary and comprehensive E&M engineering and technology services to a wide range of projects and sectors in Hong Kong, Macau and Mainland China. It also manufactures lifts and escalators and sell them internationally. According to the Frost & Sullivan Report, it was the largest E&M engineering service provider in Hong Kong with a market share of approximately 9.1% in terms of revenue in 2018.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,680 million
Offering Price	HKD1.20 to HKD1.20 share
Total number of share offering	350,000,000 shares
Number of placing shares	315,000,000 shares
Number of public offer shares	35,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD420 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.12
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 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 July 2019
Despatch of share certificates	11 July 2019
Refund cheques	11 July 2019
Date of Listing	12 July 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BOCOM International (Asia) Limited Elstone Securities Limited BOCOM International Securities Limited China Tonghai Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



Analogue Holdings Limited

股份代號：1977

安樂工程集團有限公司（於百慕達註冊成立的有限公司）

業務概括

安樂工程集團是香港機電工程集團，向香港、澳門和中國內地的各類型項目和各個行業提供跨專業、綜合性的機電工程和技術服務，亦製造並在全球範圍內銷售升降機及自動扶梯。根據報告，集團是香港最大的機電工程服務供應商，按收益計 2018 年的市場份額約為 9.1%。集團於 1977 年成立，以一間機電設備貿易公司起家，並已發展成為一間綜合性的工程服務供應商。主要業務包括(1)屋宇服務:為屋宇、數據中心、醫療和基建設施設計、安裝及維修保養機電工程系統；(2)環境工程:設計、建造、運營及維護環保處理系統；(3)資訊、通訊及屋宇科技 (ICBT):資訊及通訊技術解決方案以及智能及綠色屋宇科技解決方案的設計、軟硬件開發、工程、安裝及維護；及(4)升降機及自動梯:升降機及自動梯的設計、製造、安裝及維修保養。

競爭優勢

- 向廣泛的行業領域提供全面的機電工程服務，並有能力整合此等服務，且已在專業細分市場積累深厚的專業知識
- 有能力開發創新機電工程技術
- 堅守嚴格的質量、安全和環保標準，以提供高品質的服務和產品

風險因素

- 可能面臨客戶、第三方或公眾的指控、投訴或舉報等而未能及時處理，則會影響聲譽及業務
- 面臨因過去造成的潛在缺陷而導致的索賠，則會影響聲譽及造成重大負面影響
- 在訂立合約時無法準確估計風險、進度、收益或成本，故可能無法實現預期利潤或導致合約損失

所得款項用途

- 約 **20.0%** 用作屋宇裝備工程分部的擴張及發展
- 約 **30.0%** 用作提升環境工程分部的工程能力
- 約 **20.0%** 用作提升 ICBT 分部的工程能力
- 約 **20.0%** 用作擴大及發展升降機及自動梯分部
- 約 **10.0%** 用於一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	4,411,712	4,965,277	5,966,046
毛利	549,553	923,360	888,394
除稅前溢利	158,740	508,608	374,814
年/期內溢利	120,832	433,577	315,282
市盈率(倍)	13.9	3.9	5.3

認購資料

全球發售總股數	: 3.50 億股
國際配售股數	: 3.15 億股
香港發售股數	: 3,500 萬股
總股本	: 14.00 億股
價格範圍	: 1.20 港元
預計集資額	: 4.20 億港元
市值	: 16.80 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,424.18 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 的近律師行
獨家保薦人	: 交銀國際
聯席牽頭經辦人	: 千里碩證券、交銀國際、中國通海證券、港利資本
主要股東	: 董事潘樂陶: 63.48%
公司成立日期	: 源於 1977 年，成立於 1995 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 50%

時間表

申請時間	: 2019 年 06 月 28 日 至 2019 年 07 月 04 日正午
發送股票及退款日	: 2019 年 07 月 11 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 07 月 12 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。