



Chi Kan Holdings Limited

30 July 2020

Listing Data

Stock code	09913	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.chikanck.com

Company Profile

Chi Kan Holdings is a Hong Kong-based formwork contractor, mainly engaged in the provision of formwork services, comprising of: conventional formwork which is built on-site by mainly using timber and plywood; and prefabricated formwork which is built out of prefabricated modules by mainly using aluminium and steel. During the course of providing formwork services, it may also be requested by customers, in the form of variation orders, to provide other construction services, including plastering, installing curtain wall and other miscellaneous works on an ancillary basis.

The Share Offer

Total amount raised	HKD520 million to HKD640 million
Offering Price	HKD0.52 per share to HKD0.64 per share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD130 million to HKD160 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.30 to HKD0.33
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 August 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	13 August 2020
Despatch of share certificates	13 August 2020
Refund cheques	13 August 2020
Date of Listing	14 August 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Ample Capital Limited Alpha Financial Group Limited Forwin Securities Group Limited AFG Securities Limited China Tonghai Securities Limited CIS Securities Asset Management Limited Eddid Securities and Futures Limited Enhanced Securities Limited
------------------------	---

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



Chi Kan Holdings Limited

股份代號：9913

智勤控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

Ref. SR2020-0730-058-IPO-9913

業務概括

智勤控股為以香港為基地的領先模板承造商，主要提供模板服務，包括於現場主要採用木材及夾板構建的傳統模板；及主要採用鋁及鋼以預製模組建成的預製模板。提供模板服務的過程中，客戶或會以變更工程指令的方式，要求以附加基準提供其他建築服務，包括泥水批盪、玻璃幕牆安裝及其他雜項工程。集團為行業內領先服務供應商，於 2020 財政年度按收益計佔市場份額約 11.0%，在香港的模板服務市場躋身第二位。當承接模板工程時，集團通常負責項目規劃及實施、材料採購、質量控制以及整體管理直接勞工及所委聘分包商的工人按照總承包商的要求及規格實施模板服務。集團一般作為分包商為客戶提供模板服務，客戶主要為香港公營或私營建築項目的總承包商。於 2018-2020 財年，新獲授項目及變更工程指令的合約價值分別約為 5.4 億港元、5.1 億港元及 12.6 億港元，新獲授項目的平均合約價值約 6,280 萬港元。至今集團手頭上共有 28 個授予但尚未完成的項目。

競爭優勢

- 集團為於香港擁有超過 20 年往績記錄的領先模板承造商
- 集團透過品質監控令模板服務維持良好質量
- 集團與客戶、材料供應商、分包商及模板勞工關係穩定

風險因素

- 自五大客戶賺取絕大部分收益，倘業務關係轉差的影響
- 收益屬非經常性質，倘無法獲得新項目或會造成不利影響
- 未能及時且全數收取進度付款或收回合約資產的影響

所得款項用途

- 約 **85.0%** 用作撥付項目的預付資金需要
- 約 **5.0%** 用作擴充人力
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度		
	2018 年	2019 年	2020 年
收益	1,013,668	525,153	685,853
毛利	77,206	55,981	73,089
除稅前溢利	73,764	49,390	50,331
年內溢利	61,626	41,557	39,601
市盈率(倍)	8.4 - 10.4	12.5 - 15.4	13.1 - 16.2

認購資料

全球發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格	: 0.52 ~ 0.64 港元
預計集資額	: 1.30 ~ 1.60 億港元
市值	: 5.20 ~ 6.40 億港元
每手股數/入場費	: 4,000 股 / 2,585.80 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	: 希仕廷律師行、戴昭琦女士
獨家保薦人	: 豐盛融資
聯席牽頭經辦人	: 富榮證券、首盛資本、高鈺証券、通海證券、順安證券、艾德證券、進陞證券、貝德斯、統一證券、日發證券、路華證券
主要股東	: 董事盧漢光 : 55.9%、何俊傑 : 19.1%
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

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 7 月 30 日 至 8 月 03 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 7 月 30 日 至 8 月 03 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 8 月 06 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 8 月 13 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 8 月 14 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。