

建中建設發展有限公司 (0589)

開始認購日期	2020年2月29日
截止認購日期	2020年3月9日上午
公開發售結果	2020年3月17日
上市日期	2020年3月18日
保薦人	鼎珮

集團概要:

公開發售價	\$1.35 - 1.65 港元
市值	\$843 - 1,031 百萬港元
行業	建築及裝修
全球發行股數	156,250,000 股
公開發售集資額	0.26 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,333.25 港元

集團簡介:

集團是一家發展迅速的領先建築服務提供商，總部位於福建省，專門提供地基工程的一站式解決方案。於2018年收入計，集團是福建省最大的地基工程分包商及中國第三大非國有地基工程分包商。業務主要包括地基工程（包括鑽孔樁、H型樁、拉森鋼板樁、地下連續牆及頂管工程）。集團亦提供範圍廣泛的其他建築服務，包括(i)模板及腳手架工程（包括模板及臨時支架設計、腳手架製造及安裝服務）；(ii)污水處理基礎設施建設；及(iii)其他建築工程（主要為機電工程）。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國建築行業經歷穩定增長，主要由於基礎設施及房地產業表現強勁。未來，中國基礎設施的快速發展將成為地基工程市場增長的主要推動力，到2023年地基工程市場規模預計將達到人民幣4.4萬億元，2019年至2023年的複合年增長率為7.1%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	8 日

行業風險

集團的業務及經營業績可能因疾病或傳染病的爆發而受到嚴重的影響。集團的建築服務所得收益屬非經常性質。概不保證我們的客戶將繼續為我們提供新的業務機遇，亦不保證我們能取得新合約。集團可能會面臨客戶延期支付及/或拖欠工程進度款，這可能會對我們的現金流量或財務業績產生重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止 9 個月
收益	498,857	1,192,750	1,229,737
服務成本	(368,999)	(907,228)	(946,889)
行政開支	(25,655)	(80,820)	(77,077)
稅前溢利	89,560	176,981	182,830
期間利潤	67,549	140,494	134,995
資產回報率	8.8%	11.3%	11.6%
權益回報率	21.6%	25.2%	23.1%

集資用途	(百分比)
用於撥付即將開工項目的資金需求	70.0%
用於支付新建築機械的部分成本	20.0%
用於一般企業用途	10.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- MHX Investment BVI	47.87%
- 海創建設 BVI	16.47%

基石投資者

■ -
■ -