

## JBB Builders International (1903)

|        |              |
|--------|--------------|
| 開始認購日期 | 2019年4月25日   |
| 截止認購日期 | 2019年4月30日上午 |
| 公開發售結果 | 2019年5月9日    |
| 上市日期   | 2019年5月10日   |
| 推薦人    | 同人融資         |

### 集團概要:

|          |                  |
|----------|------------------|
| 公開發售價    | \$1.18 – 1.38 港元 |
| 市值       | \$590 – 690 百萬港元 |
| 行業       | 建築及裝修            |
| 全球發行股數   | 125,000,000 股    |
| 公開發售集資額  | 0.17 億           |
| 香港發售股份佔比 | 50%              |
| 每手入場費    | 2787.81 港元       |

### 集團簡介:

集團是馬來西亞一家成立已久的工程承包商，核心業務可分類為填海及相關工程、海上運輸和樓宇及基礎設施服務。集團已完成合共 29 份海上建築合約，其中包括 19 份填海及相關工程合約及 10 份海上運輸合約，原合約總額約為 1,334.7 百萬林吉特。集團已完成合共 10 個樓宇及基礎設施合約，原合約總額約為 63.9 百萬林吉特。集團是馬來西亞柔佛州海上建築行業主要活躍參與者之一，市場份額逾 10%。

### 行業現況

根據 Ipsos 報告，隨著國家建築行業預期積極情緒的出現及公共基礎設施項目的持續開展、新城鎮的開發及基礎設施的擴建，預期已竣工建築工程總值將隨之增長。馬來西亞柔佛施工產值或已竣工建築工程總值以複合年增長率約 19.4% 由約 104 億林吉特增加至 2017 年底的約 252 億林吉。預期 2018 年施工產值以複合年增長率約 21.9% 至 2022 年底的約 663 億林吉特。

### 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 | 9 日       |

### 行業風險

集團五大客戶貢獻本集團收益總額約 96.4%，未能維持業務關係會影響本集團的經營。集團收益及利潤的一個主要部分乃來自與大型項目森林城市項目有關的海上建築合約。大型項目的任何計劃延遲或更改或會對本集團財務表現造成負面影響。

### 主要財務數據：

| (馬幣千元) | 2016      | 2017      | 2018      |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 收益     | 281,696   | 514,071   | 537,816   |
| 銷售成本   | (246,513) | (461,958) | (466,821) |
| 毛利     | 35,183    | 52,113    | 70,995    |
| 除稅前盈利  | 26,762    | 36,387    | 44,337    |
| 期內溢利   | 19,505    | 26,814    | 31,768    |
| 資產回報率  | 9.5%      | 6.6%      | 9.7%      |
| 股本回報率  | 46.3%     | 38.9%     | 90.1%     |

| 集資用途           | (百分比) |
|----------------|-------|
| 用於結付購買一艘經改造運砂船 | 57.9% |
| 用於未來項目的履約保證金要求 | 23.4% |
| 購置新的陸基機器       | 7.3%  |

### 主要股東

| 股東名稱         | 持股百分比(%) |
|--------------|----------|
| -JBB Jade    | 36.36%   |
| -JBB Berlian | 32.24%   |

### 基石投資者

|   |   |
|---|---|
| ■ | - |
| ■ | - |