



Sunray Engineering Group Limited

31 March 2020

Listing Data

Stock code	08616	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	GEM Board
Board lot	10000	Company Website	www.sunray.com.hk

Company Profile

Sunray Engineering Group is a Hong Kong-based building protection solution provider and its solutions integrate the provision of building protection works with a focus on waterproofing works; and the supply of building protection products. According to the Frost & Sullivan Report, the Group ranked second in the building protection work market in Hong Kong with a market share of approximately 3% in terms of revenue in FY2019.

The Share Offer

Total amount raised	HKD240 million to HKD280 million
Offering Price	HKD0.24 to HKD0.28 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	HKD60 million to HKD70 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.15 to HKD0.16
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 Apr 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	22 Apr 2020
Despatch of share certificates	22 Apr 2020
Refund cheques	22 Apr 2020
Date of Listing	23 Apr 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	South China Capital Limited China Tonghai Securities Limited Wealth Link Securities Limited South China Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China Bank Limited
------------------	--



新威工程集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

新威工程集團為一家以香港為基地的建築保護解決方案供應商，而解決方案集提供建築保護工程專注於防水工程；及供應建築保護產品於一身。根據報告，按收益計，集團於 2019 年財政年度在香港建築保護工程市場的市場份額約為 3.0%，排名第二。集團的建築保護工程專注於防水工程，輔以地板工程及腳膠工程，一般負責此等項目的項目管理。集團搜羅及採購的建築保護產品在公營及私營界別不同種類的樓宇進行建築保護工程，例如住宅樓宇、商業樓宇及社區設施。至於供應建築保護產品，集團透過為客戶物色、採購，向其宣傳及分銷合適的建築保護產品，大致可分為防水產品；瓷磚產品；及地板及其他產品。集團為九個品牌涵蓋超過 400 款建築保護產品的分銷商，該等產品均採購自德國、瑞士及美國的獨立第三方品牌擁有人及製造商。

競爭優勢

- 集團提供集建築保護工程及建築保護產品供應於一體
- 具有成熟的營運歷史及可靠往績與客戶維持穩定關係
- 提供廣泛的建築保護產品品牌組合

風險因素

- 集團不能保證獲得新合約來自非經常性項目及採購訂單
- 釐定價格時低估或成本管理欠佳，業務可能造成不利影響
- 依賴主要分包商協助完成集團的建築保護工程項目

所得款項用途

- 約 **9.8%** 用作為建築保護工程購買額外機械及設備
- 約 **29.1%** 用作擴充人手
- 約 **31.0%** 用作加強財務狀況以支付前期成本
- 約 **30.1%** 用作擴充建築保護產品組合及繼續發展自家品牌的「DP ChemTech」及「DP」產品。

財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度		截至 9/30 日
	2018 年	2019 年	2019 年 9 月
收益	153,237	191,731	102,449
毛利	61,350	79,085	42,951
除稅前溢利	27,171	36,212	18,273
年/期內溢利	21,915	29,010	14,074
市盈率(倍)	10.9 – 12.8	8.3 – 9.7	8.5 – 9.9

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
價格範圍	: 0.24 ~ 0.28 港元
預計集資額	: 6,000 ~ 7,000 萬港元
市值	: 2.40 ~ 2.80 億港元
每手股數/入場費	: 10,000 股 / 2,828.22 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 希仕廷律師行
獨家保薦人	: 豐盛融資
聯席牽頭經辦人	: 首盛資本、力高證券、高鈺証券、華夏常青證券、億聲證券、中港通證券、順安證券、利盟證券、利高證券、東方匯財證券
主要股東	: 董事林嘉榮: 75%
公司成立日期	: 源於 1988 年，成立於 2019 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	: 2020 年 3 月 31 日 至 2020 年 4 月 7 日正午
預期定價日	: 2020 年 4 月 16 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 4 月 22 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 4 月 23 日 (星期四)

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。



EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

A/C No.

客戶名稱

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	Sunray Engineering Group Limited 新威工程集團有限公司	Stock Code 股票編號	08616
Application Deadline 截止申請日期及時間	06 April 2020 (3:30 p.m.) 2020年4月6日(下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$0.24- HK\$0.28
Listing Date 上市日期	23 April 2020 2020年4月23日	Handling Charges 手續費	HK\$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元/人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認	
Confirmed 簽署如下*	
<p>_____</p> <p>客戶簽署 (公司蓋章) Customer Signature(s) (Company Chop)</p>	<p>Dated 日期: _____</p> <p>(DD 日/MM 月/YYYY 年)</p>
* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同	
For Office Use Only 只供內部使用	
Account Executive:	Signature Verified by:
	Checked by:
	Authorized by:



IPO Subscription Application Form (Margin Financing)

認購新股申請表(孖展融資)

致：長雄證券有限公司
To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name
客戶名稱

A/C No.
戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe IPO Subscription, details as follows:
本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO Financing Application 新股孖展融資申請詳情			
Stock Name 股票名稱	Sunray Engineering Group Limited 新威工程集團有限公司	Stock No. 股票號碼	08616
Application Deadline 截止日期	06 April 2020 (10:00 a.m.) 2020年4月6日(上午十時正)	Offer Price 發售價	HK\$0.24 - HK\$0.28
Listing Date 上市日期	23 April 2020 2020年4月23日	Handling Charges 手續費	HK\$100
Interest Rate 利率	2.88% p.a.	Loan Period 貸款期	07 April 2020 to 21 April 2020 (Total 15 days) 2020年4月7日至2020年4月21日(共15日)
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	-
Financing Percentage 貸款百分率		Deposit Percentage 按金百分率	
Financing Amount 貸款額		Deposit Amount 按金	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- The deposit percentage is only apply to single digit increments for the deposit amount 按金比率以認購金額之個位數遞增
- If the balance less than the deposit amount at the application deadline, that part will be charged at prime rate plus 8% 如扣款當日按金結存不足，該部分將會徵收優惠利率加8%
- Due to the listing rules of our Corporate, your lending information may be public disclosure 因應集團公司的上市條例要求，有可能將 貴客戶的借貸資料作公開披露
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$100/RMB100 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 100 元/人民幣 100 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before 1 business day of the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止認購日前一個營業日將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

客戶簽署 (公司蓋章)

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

Customer Signature(s) (Company Chop)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by: