



Wecon Holdings Limited

30 January 2019

Listing Data

Stock code	01793	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.wecon.com.hk

Company Profile

Wecon Holdings is a long-established main contractor in Hong Kong with around 35 years of experience in the construction industry and principally engages in the provision of building construction services; and RMAA works services. Its building construction services primarily consist of building works for new buildings, including residential, commercial and industrial buildings, while its RMAA works services include the general upkeep, maintenance, improvement, refurbishment, alteration and addition of existing facilities and components of buildings and their surroundings.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.625 to HKD0.750 share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.25 to HKD0.28
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 15 Feb 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	26 Feb 2019
Despatch of share certificates	26 Feb 2019
Refund cheques	26 Feb 2019
Date of Listing	27 Feb 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	VMS Securities Limited First Shanghai Securities Limited Future Land Resources Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker

Bank of China (Hong Kong) Limited



Wecon Holdings Limited

股份代號：1793

偉工控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

偉工控股作為香港一間歷史悠久之總承建商，擁有約 35 年建造業經驗，主要從事提供屋宇建造服務，及裝修及維修工程服務。憑藉於 2019 年 1 月 21 日合共 177 名僱員加上集團的經驗及資格，集團向私營及公營界別客戶提供建造服務。集團的屋宇建造服務主要包括住宅、商用和工業樓宇等新樓宇的建築工程，而集團的裝修及維修工程服務包括對現有設施、樓宇各部分及周圍環境的一般保養、維修、改善、翻新、改建及加建。於 2017 年，集團透過進行屋宇建造工程以及提供裝修及維修工程分別產生約 4.637 億港元及 2.584 億港元，所佔市場份額分別約為 0.4% 及 0.4%。

競爭優勢

- 客戶基礎強大且可靠，於建造業內有卓越的往績記錄及聲譽約 35 年
- 具備廣泛資格以把握商機
- 與分包商及供應商建立長期關係

風險因素

- 收益依賴於集團通過非經常性投標或報價流程獲得的合約，不保證集團持續成功進行項目投標或報價，集團的可持續性及財務表現或受重大不利影響
- 集團面臨嚴重依賴集團最大客戶及主要客戶的集中風險
- 集團可能由於收取客戶進度款項與支付供應商及分包商款項的時間上不配合而遭受現金流量不足

所得款項用途

- 約 **71.4%** 用作繼續加強集團於香港承接更多屋宇建造以及裝修及維修工程項目的能力
- 約 **15.4%** 用作繼續加強人力
- 約 **3.9%** 用作辦公室升級及翻新
- 約 **3.1%** 用作研發創新工程及技術
- 約 **6.2%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 3/31 日止年度			截至 7/31 日
(千港元)	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 7 月
收益	422,319	722,075	980,828	339,709
毛利	42,555	56,328	77,292	20,779
除稅前溢利	23,713	38,114	50,303	4,795
年 / 期內溢利	20,208	31,818	41,407	3,493
市盈率(倍)	24.7 – 29.7	15.7 – 18.9	12.1 – 14.5	47.7 – 57.3

認購資料

發售總股數	: 2.00 億股
配售股數	: 1.80 億股
公開發售股數	: 2,000 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格範圍	: 0.625 ~ 0.75 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 4,000 股
每手入場費	: 3,030.23 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 柯伍陳律師事務所
獨家保薦人	: 鼎珮證券
聯席牽頭經辦人	: 鼎珮證券、第一上海證券、新城晉峰證券、財通國際證券、金輝証券
主要股東	: 董事曾家葉：75%
公司成立日期	: 源於 1974 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 30%

時間表

申請時間	: 2019 年 01 月 30 日 至 2019 年 02 月 15 日正午
預期定價日	: 2019 年 02 月 18 日（星期一）
發送股票及退款日	: 2019 年 02 月 26 日（星期二）
開始買賣日期	: 2019 年 02 月 27 日（星期三）

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。