



Hong Kong Johnson Holdings Co., Ltd.

27 September 2019

Listing Data

Stock code	01955	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.johnsonholdings.com

Company Profile

Hong Kong Johnson Holdings is a leading environmental hygiene service provider providing a wide range of environmental hygiene services in Hong Kong. According to the Industry Report, it ranked the first among the environmental hygiene service providers based in Hong Kong in terms of revenue and market share in 2018.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD1.00 to HKD1.20 share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	112,500,000 shares
Number of public offer shares	12,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD300 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.52 to HKD0.57
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 October 2019
Despatch of share certificates	15 October 2019
Refund cheques	15 October 2019
Date of Listing	16 October 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Southwest Securities (HK) Capital Limited Huajin Securities (International) Limited Elstone Securities Limited KGI Capital Asia Limited
------------------------	--

Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited
------------------	------------------------------



Hong Kong Johnson Holdings Co., Ltd.

股份代號：1955

香港莊臣控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

香港莊臣控股是香港首屈一指的环境衛生服務供應商，提供的環境衛生服務範圍廣泛。根據行業報告，按 2018 年收益及市場份額計，集團在紮根香港的环境衛生服務供應商中排名第一。集團為兩類客戶，即政府及非政府部門客戶提供環境衛生服務，提供以下類型的服務：(1) 樓宇清潔服務為收益主要來源：提供全面的樓宇清潔服務，通常包括住宅樓宇、商業樓宇、停車場、會所及公共場所的清潔及廢物處理服務以及害蟲防治服務。(2) 公園及康樂中心清潔服務為其收益的另一項主要來源，提供公園、休閒場所、運動中心、運動場及花園等不同場所的清潔服務。(3) 街道清潔服務可分類為清潔服務、深層清潔服務以及垃圾管理及收集服務。(4) 院校清潔服務包括為教育機構提供清潔服務、廢物管理服務及害蟲防治服務。於截至 2017 年、2018 年及 2019 年 3 月止三個財政年度期間及截至 2019 年 9 月 20 日，集團已提交 451 份標書，而已獲授 36 份投標合約，投標合約總值約 2.29 億元，該等獲政府部門客戶及非政府部門客戶所批出投標合約的投標合約總值分別約為 1.19 億元及 1.1 億元。

競爭優勢

- 著名品牌「莊臣」屬行業翹楚
- 與政府及非政府部門建立長期穩定關係及具備競爭優勢

風險因素

- 收益來自能否成功獲得合約，經投標程序或報價批出
- 收益過於依賴來自主要客戶

所得款項用途

- 約 **34.8%** 用作撥付預付成本，以管理薪金付款與銷售收入收款之間的現金流量錯配
- 約 **19.0%** 用作升級軟硬件及增聘人才
- 約 **17.4%** 用作收購專業車輛
- 約 **17.0%** 用作發展廢物管理業務
- 約 **5.8%** 用作購買自動化清潔機器及設備
- 約 **6.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 3/31 日止年度		
(千港元)	2017 年	2018 年	2019 年
收益	1,204,063	1,286,021	1,433,383
毛利	88,699	95,552	103,526
除稅前溢利	52,719	41,928	28,236
年／期內溢利	44,338	35,931	21,807
市盈率(倍)	11.3 – 13.5	13.9 – 16.7	22.9 – 27.5

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格範圍	: 1.00 ~ 1.20 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	: 2,000 股
每手入場費	: 2,424.18 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 羅申美會計師事務所
法律顧問	: 鴻鵠律師事務所
獨家保薦人	: 西證融資
聯席牽頭經辦人	: 西證證券、華金證券、千里碩證券
主要股東	: 珠海華發: 44.25%、粵豐環保: 30.75%
公司成立日期	: 源於 1989 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

時間表

申請時間	: 2019 年 09 月 27 日至 2019 年 10 月 03 日正午
預期定價日	: 2019 年 10 月 03 日(星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 15 日(星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 16 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。