



# CR Construction Group Holdings Limited

27 September 2019

## Listing Data

Stock code	01582	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2500	Company Website	<a href="http://www.johnsonholdings.com">www.johnsonholdings.com</a>

## Company Profile

CR Construction Group Holdings established in 1967, it is one of the leading building contractors in Hong Kong with over 50 years of experience. It principally acts as a main contractor in building construction works and RMAA (repair, maintenance, alteration and addition works) works projects across public and private sectors in Hong Kong. According to the CIC Report, the Group ranked the third among all main contractors in Hong Kong in terms of revenue from building construction works for the year ended 31 December 2018 with a market share of approximately 5.2%.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD700 million
Offering Price	HKD1.00 to HKD1.40 share
Total number of share offering	138,000,000 shares
Number of placing shares	124,000,000 shares
Number of public offer shares	13,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD138 million to HKD193 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.944 to HKD1.055
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	First Shanghai Securities Limited Zhongtai International Securities Limited Junan Securities (Hong Kong) Limited Haitong International Securities Limited Livermore Holdings Limited CVP Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited
------------------	--



## CR Construction Group Holdings Limited

股份代號：1582

華營建築集團控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概況

華營建築集團控股於1967年成立，擁有逾50年經驗，是香港的建築承建商。集團在香港作為總承建商主要承接公私營機構的樓宇建築工程及RMAA(維修、保養、改建及加建工程)工程項目。根據報告，截至2018年12月止年度，按來自樓宇建築工程的收益計，集團在香港的所有總承建商中排名第三，佔市場份額約5.2%。於截至2016、2017及2018年年度及截至2019年3月止三個月在內的期間，集團主要擔任總承建商，主要負責(i)項目的整體管理；(ii)制定工作計劃；(iii)聘用分包商並監督其工程；(iv)採購建築材料；(v)與客戶及其顧問團隊溝通和協調；及(vi)保障符合安全、環境及其他合約要求。同期，集團所有樓宇建築工程及大部分RMAA工程都是以項目為基礎，而部分RMAA工程（尤其是維修工程）以定期合約為基礎。大部分收益來自樓宇建築工程，且收益錄得大幅增長。集團的客戶可分為兩類：公營機構客戶，包括房屋委員會及教育局等多個政府部門、教育機構及非政府組織；及私營機構客戶，如私人物業發展商及其他上市及私營公司等。於2019年9月17日，集團分別擁有九個進行中的樓宇建築工程項目及八個進行中的RMAA工程項目，原合約總額分別約為104.03億元及14.89億元。

## 競爭優勢

- 於樓宇建築工程及RMAA工程行業有悠久歷史及往績
- 已與主要業務夥伴建立長期穩固關係

## 風險因素

- 業務乃基於多項註冊、牌照及證明經營，若未能成功續取則影響業務
- 收益主要來自非經常性項目，須承受與投標程序有關風險

## 所得款項用途

- 約**87.3%** 用作潛在項目前期成本融資
- 約**8.0%** 用作增強人手
- 約**4.7%** 用作強化資訊科技

## 財務摘要

(千港元)	截至12/31日止年度			截至3/31日
	2016年	2017年	2018年	2019年3月
收益	2,577,398	3,141,390	4,813,860	1,115,023
毛利	120,469	165,960	185,460	53,307
除稅前溢利	54,697	73,239	77,046	20,871
年/期內溢利	45,869	58,893	63,431	17,116
市盈率(倍)	10.9 - 15.3	8.5 - 11.9	7.9 - 11	7.3 - 10.2

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.39 億股
國際配售股數	: 1.25 億股
香港公開發售股數	: 1,388.5 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格範圍	: 1.00 ~ 1.40 港元
預計集資額	: 1.39 ~ 1.94 億港元
市值	: 5.00 ~ 7.00 億港元
每手買賣股數	: 2,500 股
每手入場費	: 3,535.27 港元
收款銀行	: 中國工商銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 方良佳律師事務所
獨家保薦人	: 第一上海融資
联席牽頭經辦人	: 第一上海證券、中泰國際、首控證券、國泰君安、海通國際、利弗莫爾證券、星火證券、尊嘉證券
主要股東	: 浙江建設投資: 72.2%
公司成立日期	: 源於1967，成立於2017年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
<b>時間表</b>	
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04日(星期五)
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。