



# CTR Holdings Limited

30 December 2019

## Listing Data

Stock code	01416	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	10000	Company Website	<a href="http://www.chianteck.com">www.chianteck.com</a>

## Company Profile

CRT Holdings is a Singapore-based contractor specialising in structural engineering works and wet architectural works. The Group engaged in structural engineering works comprising reinforced concrete works which include steel reinforcement works, formwork erection and concrete works; and precast installation works. It also engaged in wet architectural works, comprising masonry building works; plastering and screeding works; tiling works; and waterproofing works.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD504 million to HKD532 million
Offering Price	HKD0.36 to HKD0.38 share
Total number of share offering	350,000,000 shares
Number of placing shares	315,000,000 shares
Number of public offer shares	35,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD126 million to HKD133 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.166 to HKD0.171
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 January 2020
Despatch of share certificates	14 January 2020
Refund cheques	14 January 2020
Date of Listing	15 January 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Grande Capital Limited Lego Securities Limited CRIC Securities Company Limited Sang Woo (Kirin) Securities Limited
------------------------	---

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



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

**業務概括**

集團為一間設於新加坡的專門從事結構工程工作及泥水建築工程的承建商。集團從事結構工程工作，包括鋼筋混凝土工程，包括鋼筋工程、模板搭建及混凝土工程；及預製安裝工程，亦從事泥水建築工程，包括磚石建築工程；批盪及找平工程；鋪瓦工程；及防水工程。集團同時有參與公營界別項目及私營界別項目，從公營界別項目的收益及毛利於維持相對穩定。集團於考慮是否承接項目時並無偏好的項目界別或類型。相反，於選擇承接的項目時主要專注於項目的盈利能力、複雜程度、將產生的成本，集團的資源及可用性等。集團專注於獲得公營基礎設施項目，從而於2016/17財年承接了四個地鐵站項目。於2017/18財年及2018/19財年，集團公營基礎設施項目的工程維持於相同的水平，同時參與更多大型私營工業項目。於截至2019年6月止四個月，集團已承接一個公營醫療項目，其使得醫療界別對集團得收益貢獻大幅增長。於2019年12月22日，集團合共有12個手頭項目，每項合約總額介乎280萬至約4000萬新加坡元不等。

**競爭優勢**

- 良好的往績記錄於新加坡建造業建立的聲譽
- 為項目備有大量熟練及高效的內部勞動力
- 與主要客戶及供應商的良好關係

**風險因素**

- 收益主要來自承接五大客戶的合約，倘自彼等獲得的項目出現任何減少，財務狀況可能受到不利影響
- 未能獲得新客戶或項目（鑒於項目的非經常性性質）可能對財務表現造成重大不利影響
- 現金流量可能因項目應用的付款慣例而波動

**所得款項用途**

- 約 **74.4%** 用作支付項目的前期成本
- 約 **25.6%** 用作增強勞動力

**財務摘要**

(千新元)	截至 02/28 日止年度			截至 6 月 30 日止
	2017 年	2018 年	2019 年	2019 年
收益	26,453	54,481	64,353	17,191
毛利	8,358	11,678	16,625	5,002
除稅前溢利	4,399	6,493	8,494	2,670
年/期內溢利	3,803	5,433	6,511	2,155
市盈率(倍)	23.0 – 24.2	16.1 – 17.0	13.4 – 14.2	13.5 – 14.3

**認購資料**

全球發售總股數	: 3.50 億股
國際配售股數	: 3.15 億股
香港發售股數	: 3,500 萬股
總股本	: 14.00 億股
價格範圍	: 0.36 ~ 0.38 港元
預計集資額	: 1.26 ~ 1.33 億港元
市值	: 5.04 ~ 5.32 億港元
每手買賣股數	: 10,000 股
每手入場費	: 3,838.29 港元
收款銀行	: 中國工商銀行（亞洲）
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	: 均富融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 力高證券有限公司、First Fidelity Capital、克而瑞證券、生和（麒麟）證券
主要股東	: 董事許旭平及關連人士：75%
公司成立日期	: 源於 2006 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
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 12 月 30 日 至 2020 年 01 月 03 日正午
預期定價日	: 2020 年 01 月 03 日（星期五）
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 14 日（星期二）
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 15 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。