



Wah Wo Holdings Group Limited

31 December 2019

Listing Data

Stock code	09938	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	3000	Company Website	www.wahwoalum.com

Company Profile

Wah Wo Holdings Group is an established contractor engaged in facade works with a focus on window in Hong Kong. Facade works can be classified into window, window wall system, curtain wall system and other facade members. The Group principally provides design and build services for new buildings and renovation services for built premises. Its services generally include developing designs, conducting structural calculations and preparing shop drawings, as well as management and coordination of various aspects of a project which involve procurement of building materials from material suppliers and/or subcontracting of installation works to its subcontractors, on-site project management and post-project completion and maintenance services.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD540 million
Offering Price	HKD0.50 to HKD0.54 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	HKD125 million to HKD135 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.21 to HKD0.22
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	16 January 2020
Despatch of share certificates	16 January 2020
Refund cheques	16 January 2020
Date of Listing	17 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	First Shanghai Capital Limited First Shanghai Securities Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Shanxi Securities International Limited Astrum Capital Management Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------

**業務概括**

集團為一家於香港發展成熟的外牆工程承判商，專注窗戶方面。外牆工程可分為窗戶、窗口牆系統、幕牆系統及其他外牆組件。集團專注於就新建樓宇提供設計及建造服務及就現有樓宇提供翻新服務。集團的服務通常包括準備設計、進行結構計算及繪製施工圖以及項目各方面的管理及統籌，當中包括自材料供應商採購建築材料及／或分包安裝工程予集團的次承判商、現場項目管理及項目後竣工及維修服務。於2019年12月，集團擁有14個在建項目，合約總金額為約829.3百萬港元。

競爭優勢

- 在香港專注於窗戶外牆工程行業擁有卓越往績
- 與部分主要客戶及物業開發商的長期業務關係
- 管理團隊的豐富經驗及專有技術知識

風險因素

- 項目屬非經常性質，一般必須經過競爭激烈的投標或報價程序取得新項目。不能持續取得新項目或會嚴重影響可持續性及財務表現
- 來自五大客戶的收益佔總收益的絕大部分
- 集團依賴建築材料供應商及次承判商以實行項目

所得款項用途

- 約 **39.6%** 用作支付於沐泰街及沙宣道的獲授項目的書面保證要求
- 約 **39.8%** 用作支付於茜發道及沙宣道的獲授項目及其他潛在新項目的前期成本
- 約 **14.5%** 用作進一步擴大項目管理團隊、設計團隊及支援人員，並租賃新辦公室及相應購置電腦
- 約 **6.1%** 用於一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度			截至 7 月 31 日止
	2017 年	2018 年	2019 年	2019 年
收益	153,779	216,261	232,957	90,699
毛利	37,575	40,829	55,887	21,725
除稅前溢利	31,572	32,455	41,030	17,222
年／期內溢利	26,398	27,174	33,210	14,199
市盈率(倍)	18.9 – 20.5	18.4 – 19.9	15.1 – 16.3	11.7 – 12.7

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
香港發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.50 ~ 0.54 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.35 億港元
市值	: 5.00 ~ 5.40 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 2,727.21 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	: 方良佳律師事務所
獨家保薦人	: 第一上海
聯席牽頭經辦人	: 第一上海、國泰君安、山證國際、安信國際、阿仕特朗資本管理、Conrad Investment Services、果樹證券、駿昇証券
主要股東	: 董事陳雄華: 75.0%
公司成立日期	: 源於 2002 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 12 月 31 日 至 2020 年 01 月 07 日正午
預期定價日	: 2020 年 01 月 09 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 16 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 17 日 (星期五)

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。