



SEM Holdings Limited

31 January 2020

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--------------|
| Stock code | 09929 | Sector | Construction |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 10000 | Company Website | semhld.com |

Company Profile

SEM Holdings is an E&M engineering works contractor in Macau with its focus on providing electrical-related E&M engineering works. The scope of its E&M engineering works mainly consisted of supply, installation and maintenance of electrical system, for new and existing buildings in the projects of commercial and residential development, hotel development, casino development and hotel renovation in Macau.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Total amount raised | HKD500 million to HKD700 million |
| Offering Price | HKD0.25 to HKD0.35 share |
| Total number of share offering | 500,000,000 shares |
| Number of placing shares | 450,000,000 shares |
| Number of public offer shares | 50,000,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|----------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD125 million to HKD175 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD0.12 to HKD0.14 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|-----------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 05 February 2020 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 13 February 2020 |
| Despatch of share certificates | 13 February 2020 |
| Refund cheques | 13 February 2020 |
| Date of Listing | 14 February 2020 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|--|
| Sponsor & Lead Manager | Ample Capital Limited Alpha Financial Group Limited AFG Securities Limited CIS Securities Asset Management Limited Astrum Capital Management Limited |
|------------------------|--|

Receiving Banker Bank of China (Hong Kong) Limited



SEM Holdings Limited

股份代號：9929

澳達控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

澳達控股是澳門的機電工程承建商，專注於提供電氣相關機電工程。集團機電工程的業務範圍主要包括澳門商業及住宅開發、酒店開發、娛樂場開發及酒店翻新項目中新建及現有樓宇的電氣系統的供應、安裝及保養。於2019年7月31日，集團有20個正在進行項目（在建或尚未開工），項目價值為2.26億澳門元。

競爭優勢

- 澳門知名機電工程承建商
- 集團與五大客戶、五大供應商及五大分包商建立良好關係
- 擁有經驗豐富及敬業的管理團隊

風險因素

- 過於依賴來自五大客戶的收益
- 收益主要來自屬非經常性質的項目，倘若項目數量下降則業務大受影響
- 基於項目涉及的估計時間及成本釐定投標價格或報價，會出現不可預計狀況偏離估計，因而對營運及財務業績造成不利影響

所得款項用途

- 約 **31.2%** 用作項目的前期成本
- 約 **31.2%** 用作自新及／或現有客戶取得新機電工程項目履約擔保
- 約 **20.9%** 用作成立機電維護部門
- 約 **9.9%** 用作加強大型機電工程項目人力
- 約 **6.1%** 用作加強機電維護部門人力
- 約 **0.7%** 用作一般營運資金

財務摘要

| (千澳門元) | 截至 12/31 日止年度 | | | 截至 7/31 日 |
|--------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2019 年 7 月 |
| 收益 | 139,686 | 207,913 | 185,229 | 110,044 |
| 毛利 | 33,791 | 51,200 | 56,341 | 32,020 |
| 除稅前溢利 | 23,022 | 44,909 | 48,413 | 10,977 |
| 年／期內溢利 | 19,259 | 38,899 | 41,486 | 7,314 |
| 市盈率(倍) | 26.0 – 36.3 | 12.9 – 18.0 | 12.1 – 16.9 | 39.9 – 55.8 |

認購資料

| | |
|----------|---|
| 全球發售總股數 | : 5.00 億股 |
| 國際配售股數 | : 4.50 億股 |
| 香港公開發售股數 | : 5,000 萬股 |
| 總股本 | : 20.00 億股 |
| 價格範圍 | : 0.25 ~ 0.35 港元 |
| 預計集資額 | : 1.25 ~ 1.75 億港元 |
| 市值 | : 5.00 ~ 7.00 億港元 |
| 每手買賣股數 | : 10,000 股 |
| 每手入場費 | : 3,535.27 港元 |
| 收款銀行 | : 中國銀行 |
| 核數及申報會計師 | : 德勤·關黃陳方會計師行 |
| 法律顧問 | : 范紀羅江律師行 |
| 獨家保薦人 | : 豐盛融資 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 首盛資本、駿達證券、擎天證券、高鈺証券、順安證券資產管理、阿仕特朗資本管理 |
| 主要股東 | : 董事尹民強及關連人士: 75% |
| 公司成立日期 | : 源於 2006 年，成立於 2015 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 | : 2020 年 01 月 31 日 至 2020 年 02 月 05 日正午 |
| 預期定價日 | : 2020 年 02 月 07 日 (星期五) |
| 發送股票及退款日 | : 2020 年 02 月 13 日 (星期四) |
| 開始買賣日期 | : 2020 年 02 月 14 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。