



Lotus Horizon Holdings Limited

30 March 2020

Listing Data

Stock code	06063	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	8000	Company Website	www.lotushorizonholdings.com

Company Profile

Lotus Horizon Holdings is a subcontractor engaged in the provision of design, supply, and installation services for facade works and building metal finishing works projects in Hong Kong. With more than a decade of industry experience, the Group has completed various facade works and building metal finishing works projects for commercial properties, residential properties, and public facilities in Hong Kong, including public facilities projects initiated by the Hong Kong Government and residential and commercial properties with distinguished and remarkable designs. It has participated in a number of projects including the installation of aluminium claddings and ceilings within the MTR stations and mega columns within the main station hall of Hong Kong West Kowloon Station.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD580 million
Offering Price	HKD0.25 to HKD0.29 per 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 HKD145 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.07 to HKD0.08
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 02 Apr 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 Apr 2020
Despatch of share certificates	14 Apr 2020
Refund cheques	14 Apr 2020
Date of Listing	15 Apr 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Innovax Capital Limited Sunfund Securities Limited Innovax Securities Limited Sang Woo (Kirin) Securities Limited First Fidelity Capital (International) Limited Realord Asia Pacific Securities Limited
------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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



智中國際控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

智中國際控股是於香港從事提供外牆工程及建築金屬飾面工程項目設計、供應及安裝服務的分包商。憑藉十多年的行業經驗，集團已為香港商業物業、住宅物業及公共設施完成了多個外牆工程及建築金屬飾面工程項目，包括香港政府開展的公共設施項目及具獨特及出色設計的住宅及商業物業。集團已參與多個項目，包括安裝港鐵站內的鍍鋁層及天花以及香港西九龍站的車站大堂內的巨型支撐柱。於截至 2019 年 3 月止三個月年度及截至 2019 年 9 月止六個月，集團已完成 27 個設計、供應及安裝項目，其中 12 個為外牆工程項目及 15 個為建築金屬飾面工程項目。以上 27 個已完成項目中六個項目為住宅物業、六個項目為商業物業及 15 個項目涉及公共設施，包括九個港鐵站項目、一個公屋項目、三個教育機構項目及兩個公共文娛設施項目。

競爭優勢

- 集團信譽良好且往績卓著
- 集團於所承接的工程項目中交付優質工程
- 執行客戶建築設計的工程質量及能力，且與客戶關係穩固

風險因素

- 集團可能無法取得新項目
- 項目產生的收益可能因工程修訂令及合約資產的可收回性等因素而有別於原先合約金額
- 集團可能無法按時完成項目

所得款項用途

- 約 **57.8%** 用作所需資金項目招致的前期成本撥資
- 約 **11.2%** 用作須就所需資金項目出具的履約保證抵押
- 約 **15.0%** 用作加強香港的專業人員團隊
- 約 **14.6%** 用作中國成立內部系統設計團隊及
- 約 **1.4%** 用作購買BIM解決方案及企業資源軟件使權

財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度			截至 9/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2019 年 9 月
收益	105,822	166,751	202,786	126,217
毛利	30,900	50,778	61,784	36,161
除稅前溢利	19,603	38,961	44,996	22,640
年/期內溢利	16,403	32,555	36,490	18,091
市盈率(倍)	30.5 – 35.4	15.4 – 17.8	13.7 – 15.9	13.8 – 16.0

認購資料

全球發售總股數	: 5.0 億股
國際配售股數	: 4.5 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 ~ 0.29 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.45 億港元
市值	: 5.00 ~ 5.80 億港元
每手股數/入場費	: 8,000 股 / 2,343.38 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 翰宇國際律師事務所
獨家保薦人	: 創陞融資
聯席牽頭經辦人	: 東皓證券、創陞證券、生和(麒麟)證券、First Fidelity Capital (International)、偉祿亞太證券
主要股東	: 董事朱國歡: 75%
公司成立日期	: 源於 2007 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	: 2020 年 3 月 30 日 至 2020 年 4 月 2 日正午
預期定價日	: 2020 年 4 月 02 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 4 月 14 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2020 年 4 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。