



Macau E & M Holding Limited

31 August 2020

Listing Data

Stock code	01408	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.macauem.com

Company Profile

Macau E&M Holding is an E&M engineering services works contractor in Macau. According to the Industry Report, the Group ranked fifth among the E&M engineering services works contractors in Macau in 2019, with a market share of approximately 1.9% in terms of revenue in the Macau E&M engineering services industry in 2019. As an integrated E&M engineering services works contractor and registered with DSSOPT, the Group provides a comprehensive mix of E&M engineering services works in Macau, which generally involve a combination of the supply and/or installation of LV systems works; HVAC systems works; and ELV systems works, and the relevant testing and commissioning thereof as well as management and monitoring of quality and delivery of E&M engineering services works.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD1.00 per share to HKD1.20 per share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	103,100,000 shares
Number of public offer shares	112,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.35 to HKD0.38
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 September 2020
Despatch of share certificates	10 September 2020
Refund cheques	10 September 2020
Date of Listing	11 September 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Innovax Capital Limited Innovax Securities Limited Eddid Securities and Futures Limited Marketsense Securities Limited TD King Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited

**業務概括**

濠江機電為澳門的一家機電工程服務工程承建商。集團於2019年在澳門機電工程服務工程承建商中排名第五，所佔市場份額約為1.9%。作為在土地工務運輸局註冊的綜合機電工程服務工程承建商，集團在澳門提供全面的機電工程服務工程組合，通常涉及低壓系統工程；暖通空調系統工程；及弱電系統工程的供應及/或安裝、相關測試及調試，以及機電工程服務工程的管理、質量監控及交付。低壓系統工程包括樓宇內的所有供電及配電方式，包括電纜、接地、照明系統以及電力電纜、電線、配電盤、電源插座及其他相關電氣設備的供應及安裝。暖通空調系統工程包括樓宇可變制冷劑流量空調機組、通風及排氣系統的供應及安裝，以及相關管道、風道、空調機組、換氣扇及其他相關設備的供應及安裝。弱電系統工程包括電話、CCTV以及樓宇內需要傳輸信號的任何其他系統的採購及安裝。集團私營界別項目錄得大幅增長，主要包括與就世界級酒店及綜合娛樂度假村提供機電工程服務工程有關的工程。

競爭優勢

- 澳門公營及私營界別的工程承建商，擁有良好的往績記錄
- 集團能夠向客戶提供綜合全面的機電工程服務解決方案
- 集團已與客戶以及分包商及供應商建立牢固穩定的關係

風險因素

- 收益倚賴於獲授非經常性項目，或未能取得新項目的影響
- 集團的表現易受澳門整體經濟狀況下滑影響
- 大部分收益來自主要客戶，面臨主要客戶集中的風險

所得款項用途

- 約 **63.6%** 用作於撥付若干項目的材料成本及前期開支
- 約 **22.1%** 用作於承接新項目時為發出履約保證撥資
- 約 **11.0%** 用作招募更多熟練的專業人員及勞工
- 約 **3.3%** 用作加強購置額外建築機械及設備

財務摘要

(千澳門元)	截至12/31日止年度			截至2/29日
	2017年	2018年	2019年	2020年2月
收益	160,752	218,254	237,680	48,513
毛利	43,305	50,078	53,097	11,901
除稅前溢利	34,478	32,395	45,994	9,251
年/期內溢利	29,850	27,430	40,538	8,099
市盈率(倍)	17.2 - 20.7	18.8 - 22.5	12.7 - 15.2	10.6 - 12.7

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港公開發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格	: 1.00 ~ 1.20 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.00 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 2,424.18 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 盛德律師事務所
獨家保薦人	: 創陞融資
聯席牽頭經辦人	: 創陞證券、艾德證券期貨、友盈證券、電訊滙
主要股東	: 董事張嘉和 : 39.7%、董事梁金玲 : 10.3%、 譚志偉 : 15.5%、曾源威 : 9.5%
公司成立日期	: 源於2011年，成立於2017年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020年8月31日至9月02日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020年8月31日至9月02日 15:30 PM
預期定價日	: 2020年9月03日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020年9月10日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020年9月11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。