



Yue Kan Holdings Limited

23 November 2020

Listing Data

Stock code	02110	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	10000	Company Website	www.yuekanholdings.com

Company Profile

Yue Kan Holdings is a Hong Kong-based marine construction works subcontractor specialising in reclamation works and supplemented by its vessel chartering services and other civil engineering works. It also acted as a subcontractor in marine construction projects and other civil engineering projects. The marine construction works included, among others reclamation works; regulation and deposition of sand blanket works; submarine pipeline works; and sediment treatment works. It also provided vessel chartering services to customers for a specific period, and provided vessel crew for operation and management of the vessels if required by customers. In addition, it was also engaged in other civil engineering works including foundation works, site formation works and roads and drainage works.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.225 to HKD0.270 per share
Total number of share offering	556,000,000 shares
Number of placing shares	500,400,000 shares
Number of public offer shares	55,600,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.09 to HKD0.10
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 27 Nov 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	04 Dec 2020
Despatch of share certificates	04 Dec 2020
Refund cheques	04 Dec 2020
Date of Listing	07 Dec 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Aristo Securities Limited ChaoShang Securities Limited Get Nice Securities Limited Livermore Holdings Limited Head & Shoulders Securities Limited Red Eagle Securities Limited
------------------------	---

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



業務概括

裕勤控股是一間香港海事建築工程分包商，專門從事填海工程，並輔以船隻租賃服務及其他土木工程。集團為海事建築工程項目及其他土木工程項目分包商。集團進行的海事建築工程包括(i)填海工程；(ii)砂層的調整及沉積工程；(iii)海底管道工程；及(iv)沉積物處理工程。為了補助海事建築工程，集團亦向客戶提供船隻租賃服務，提供為期一段特定時間的船隻租賃，倘客戶要求時，提供船員以操作及管理船隻。此外，集團亦從事其他土木工程，包括地基工程、地盤平整工程及道路及渠務工程。於2020年11月16日，集團有10個在建項目，包括五海事建築項目、四個其他土木工程項目及一個海事建築及其他土木工程項目相關項目，擁有三個進行中船隻租賃安排，預期分別於2021年4月及2022年5月完成。

競爭優勢

- 具制定進行海事建築工程創新方法及辦法及向客戶提供技術意見的能力
- 海事建築工程及船隻租賃服務相輔，使營運更具成本效益
- 已於海事建築工程建立的信譽及良好往績記錄

風險因素

- 若主要客戶合約大幅減少，或對公司業績有重大影響
- 若經營行業低迷，或對公司業績有重大影響
- 可能面臨客戶延遲及/或拖欠支付進度付款及/或保留金

所得款項用途

- 約 **67.6%** 用於擴大船隊及地盤設備
- 約 **14.2%** 用於聘用額外 35 名全職員工
- 約 **8.5%** 用於獲取潛在合約的履約保證金或投標訂金
- 約 **4.5%** 用於提升人力資源
- 約 **5.2%** 用於一般運營資金

財務摘要

(千港元)	截至 5/31 日止年度			
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
收益	216,062	269,630	297,302	313,650
毛利	28,446	42,728	52,837	51,034
除稅前溢利	26,277	39,325	36,123	34,870
年/期內溢利	22,340	32,988	28,752	28,113
市盈率(倍)	22.4 - 26.9	15.2 - 18.2	17.4 - 20.9	17.8 - 21.4

認購資料

發售總股數	: 5.56 億股
配售股數	: 5.00 億股
公開發售股數	: 5,560 萬股
總股本	: 22.24 億股
價格	: 0.225 ~ 0.27 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	: 10,000 股 / 2,727.21 港元
核數及申報會計師	: 國富浩華 (香港) 會計師事務所
法律顧問	: 朱德心律師事務所
獨家保薦人	: 紅日資本
聯席牽頭經辦人	: 雅利多證券、潮商證券、結好證券、聯合證券、利弗莫爾證券、漢英證券
主要股東	: 董事向志勤:75%
公司成立日期	: 源於 2010 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

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 11 月 23 日 至 11 月 26 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 11 月 23 日 至 11 月 26 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 11 月 27 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 12 月 04 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 12 月 07 日 (星期一)

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。