

興合控股有限公司

Heng Hup Holdings Limited

股份編號： 1891 主板

公開發售價

HK\$ 0.50-0.62

金屬及鋼鐵

背景/業務

興合控股是馬來西亞領先的黑色廢金屬貿易公司，主要在馬來西亞從事黑色廢金屬、舊電池及廢紙貿易。憑藉興合控股全國性供應商基礎、擁有若干位置毗鄰煉鋼廠客戶的廢料場、自有的運輸卡車團隊及雄厚的營運資金，興合控股成為 Lion Companies 少數認可廢料供應商之一及馬來西亞領先黑色廢金屬貿易商。興合控股於 2017 年在與國內煉鋼廠的貿易量方面名列首位，市場份額約達 20.8%。興合控股亦經營三個總佔面積約 35,000 平方米、配備主要用於加工黑色金屬機器的廢料場，其地點戰略性地位於能保證黑色廢金屬供應的地區，鄰近我們在 Melaka、Selangor、Johor 的煉鋼廠客戶。興合控股有 33 輛自有卡車，其中 18 輛載重 20 噸或以上。

請點擊此參閱招股文件

NEW認購 700,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 01/03 3:00pm，第二輪截止時間為 04/03 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(千馬幣)	2015	2016	2017
收益	429,564	378,529	739,428
其他(虧損)及收益	1,799	(554)	253
除稅前溢利	18,600	16,058	30,956
年度/期內溢利	13,672	12,051	23,111
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.32 - 0.34 港元		
2017 歷史市盈率	11.39 - 14.12 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	申萬宏源		

經輝立證券申請截止認購日期

03 月 01 日 (五) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費
(非電子帳單:認購金額 100 萬以下另加行政費\$20)
孖展融資: \$100 手續費

NEW認購 140,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 300,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$100 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

NEW電子帳單客戶優惠:申請 1 至 3 手十成孖展,免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	250,000,000 股 公開發售: 25,000,000 股 配售: 225,000,000 股
集資總額	\$155 百萬港元(HK\$0.62 計算)
集資淨額	\$94.3 百萬港元(HK\$0.56 計算)
市值	HK\$500 - 620 百萬港元
公開發售日	2019 年 02 月 27 日-2019 年 03 月 04 日
公開發售結果	03 月 14 日
孖展息率及計息日	N/A % (10 日息)
上市日	03 月 15 日
每手股數	4,000 股

主要風險因素

- 興合控股可能受鋼鐵商品價格下跌不利影響；
- 興合控股倚重馬來西亞鋼鐵及鋼鐵消費行業的表現。倘馬來西亞黑色廢金屬貿易市場並無繼續增長，對經營業績可能受到不利影響；
- 任何煉鋼廠關閉、興合控股五大客戶對黑色廢金屬需求的任何輕微減少，均可能對興合控股的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

集資用途

(百分比)

1. 將用於更換部分卡車車隊；	8.8%
2. 將用於提升興合控股的加工能力；	7.1%
3. 將用於設立企業資源規劃系統；	2.3%
4. 將用於在馬來西亞半島東海岸設立一個新廢料場；	11.1%
5. 將用於擴充 Selangor 的廢料場；	15.6%
6. 將用作興合控股黑色廢金屬貿易業務的營運資金；	45.1%
7. 將用作一般營運資金或企業用途。	10%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司