

新股名稱 (中文)：川控股有限公司
(英文)：Chuan Holdings Limited

主板股份編號：1420
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	250,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.59 - 0.88
集資淨額：	約97.80 百萬港元	每手：	4,000 股
配售：	90 % 225,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 25,000,000 股	發行市值：	5.9-8.8 億港元
獨家保薦人：	建泉融資		

未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值：HK\$0.3478 – 0.3954

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第226-276頁)			
	千新加坡幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2013 年	61,386	12,904	11,270	10,188
	2014 年	92,412	18,741	17,318	14,094
	2015 年	99,322	19,923	14,041	11,210

業務簡介：

川控股於新加坡建築業從事提供土方工程的業務。主要業務為：(i) 提供土方工程及相關服務，包括土地清理、拆卸、碎石、岩體開挖、深度地下室開挖、基坑開挖、土方處置、填土及護岸；及(ii) 提供一般建築工程（包括改動及加建工程）以及建造新樓宇。集團亦提供一般建築工程（包括改動及加建工程）及建造新樓宇。據報告，集團於 2014 年為新加坡建築業五大土方工程承包商（按收益計算）之一。

川控股已完成 199 個有關提供土方工程及相關服務的項目及總共有七個提供土方工程及相關服務的施工中及已完成的新加坡地鐵項目，合約總價值約為 38.9 百萬新加坡元。集團的客戶主要包括新加坡的建築項目主承包商、物業發展商及政府機關。

川控股持有建設局發出之一般建造商 1 類牌照，可承接公、私營界別的一般建造工程合約，公營項目的合約價值須視乎建設局所訂上限，而私營項目則不限合約價值。集團的註冊工種包括 B1 評級的 CW01 工種「一般建造」及 B2 評級的 CW02 工種「土木工程」。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 273 頁。

競爭優勢：

(1) 於 2014 年為新加坡建築業五大土方工程承包商（按收益計算）之一，具有逾 20 年經驗，具有扎實往績記錄，以準時交付、穩健可靠見稱；(2) 自置 90 多台自卸車車隊及 90 多台挖土機，具備承接不同大型挖土及土方處置項目的能力；(3) 聘有土木工程專才，可承接需要土木工程服務的土方工程項目，譬如新加坡地鐵項目；(4) 與供應商及分包承包商的關係良好，有助於集團的準時可靠地實施項目，滿足項目要求；及(5) 擁有經驗豐富的專責管理團隊，各執行董事在新加坡從事建築業 15 年以上等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 24-39 頁)

(1) 無法獲取持續訂單；(2) 主要管理層流失；(3) 無法及時完成項目；(4) 新建項目減少；(5) 新加坡建築業的週期性波動；及(6) 熟練工人短缺等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.735 計算（即估計發售價範圍的中位數），則川控股估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 97.8 百萬港元。川控股計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 42% (約41.1百萬港元) 將用作購買挖土機及自卸車以鞏固於土方工程板塊的市場地位；
- 約 25% (約24.4百萬港元) 將用作取得填土項目以處置土方工程項目的泥土；
- 約 17% (約16.3百萬港元) 將用作增聘員工並提升勞動力以助擴展業；
- 約 8% (約7.7百萬港元) 將用作購買軟件以提升技術；及
- 餘額約 8% (約8.3百萬港元) 將用作營運資金。

申請金額：	4,000 股	HK\$3,555.48	80,000 股	HK\$71,109.42
	8,000 股	HK\$7,110.94	500,000 股	HK\$444,433.88
	12,000 股	HK\$10,666.42	1,000,000 股	HK\$888,867.76
融資期：	2016年 05 月 30 日至 2016年 06 月 07 日		融資日數：	8 日或以上
截止日：	2016年 05 月 30 日		退款日：	2016年 06 月 07 日
公佈日：	2016年 06 月 07 日 集團網站/交易所網站		上市日：	2016年 06 月 08 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 李小姐/羅小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 中銀香港 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自集團認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。