



怡俊集團控股有限公司(2442.HK)
Easy Smart Group Holdings Limited

招股資料

行業	消防工程
每手股數	2,000
招股價(港元)	1.28至 1.38
股份市值(港元)	約5.22億-5.63億
全球發售股數目	約102,000,000股
配售股份數目	約91,800,000股(90%)
公開發售股份數目	約10,200,000股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約0.939億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約18.1倍 至19.6倍
聯席保薦人	均富融資

業務及相關資料

怡俊是香港一間專門從事被動消防工程的分包商。被動消防工程一般涉及為樓宇設計、挑選、採購及安裝合適的材料及構件，以減緩或遏制火勢、熱力或煙霧的蔓延及影響，而不需進行偵測或於偵測後才激活。

截至2022年6月30止年度，怡俊按收益計在香港被動消防工程市場排名第一，市場份額約為25.5%。按總值計，香港被動消防工程市場佔香港建築物防護工程市場約26.1%，而香港建築物防護工程市場佔香港整體建築工程市場約1.5%。

怡俊承接公私營項目，包括公共基建及設施、商業大廈、工業大廈及住宅大廈。於最後可行日期，怡俊手頭有35個項目，項目的餘下合約價值約為338億港元。五大客戶包括物業發展商及工程承建商，約佔總收入的70%。

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約72.8%將用於撥付指定項目的前期成本及本集團項目潛在修訂令；
- 約9.8%將用於增加人手；
- 約7.4%將用於透過投資硬、軟件升級，包括線上被動消防資訊平台；
- 約10%將用於營運資金和其他一般企業用途。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

香港被動消防工程行業相對集中且競爭激烈，約有500名市場參與者，五大市場參與者佔香港被動消防工程行業市場份額總額約53.6%。預期建築物防護工程的需求持續上升，至2026年市場規模達43億港元。

怡俊為一家小型工程分包商，在細分的被動消防工程，有領先地位。往績方面，怡俊過去兩年的收益增長率不俗，平均達26%，而毛利率平均達26%，純利率平均達17%。由於香港政府決定增加房屋供應及社區設施，建造工程在2022-2026的複合增長為7.2%，對怡俊的經營前景有利。

整體新股市場仍未回暖，惟怡俊基本面不差，今年盈利趨勢向好，今個財年首4個月的盈利為去年全年的八成。建議適量認購。

財務數據

	2021/06	2022/06	2022/10
	年度	年度	4個月
	港元	港元	港元
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	186,466	240,465	131,048
服務成本	(131,915)	(178,590)	(96,764)
毛利	54,551	61,875	34,284
開支淨額	6,137	24,594	6,064
除稅前(虧損)／溢利	48,414	37,281	28,220
股東應佔利潤	40,513	28,766	23,433
經營現金流	14,650	13,220	33,579
收益增長率	24.3%	29.0%	61.5%
毛利率	29.3%	25.7%	26.2%
純利率	21.9%	12.0%	17.9%



怡俊集團控股有限公司(2442.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:10日)	招股價: HK\$1.38
現金形式最後時間	2023/4/27日 12時(額滿即止)
最後存入資金時間	2023/4/27日下午3時
白表最後申請時間	2023/4/28日
公開發售結果公布	2023/5/8日
上市日期	2023/5/9日

申請認購股數表

申請 認購的 公開發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請 認購的 公開發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請 認購的 公開發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請 認購的 公開發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
2,000	2,787.83	20,000	27,878.35	200,000	278,783.45	2,500,000	3,484,793.26
4,000	5,575.67	30,000	41,817.52	300,000	418,175.19	3,000,000	4,181,751.90
6,000	8,363.50	40,000	55,756.69	400,000	557,566.92	3,500,000	4,878,710.56
8,000	11,151.34	50,000	69,695.86	500,000	696,958.66	4,000,000	5,575,669.20
10,000	13,939.17	60,000	83,635.04	600,000	836,350.38	4,500,000	6,272,627.86
12,000	16,727.01	70,000	97,574.21	800,000	1,115,133.85	5,100,000 ^{附註}	7,108,978.24
14,000	19,514.84	80,000	111,513.39	1,000,000	1,393,917.30		
16,000	22,302.68	100,000	139,391.74	1,500,000	2,090,875.96		
18,000	25,090.51	150,000	209,087.60	2,000,000	2,787,834.60		

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港 發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外 (定義見S規例) 或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士；
- 並非中國法人或自然人。