

## 新股资料概要：Hygieia Group Limited

### 招股详情：

行業	清潔服務供應商	財務狀況	(截至 12 月 31 日止年度)		
主要股東	董事會主席兼執行董事 卓榮貴先生及其配偶(75%**)	千新元	2017 年	2018 年	2019 年
上市類別	主板	收益	56,332	72,440	76,374
股票代號	1650	毛利	10,268	12,705	13,989
發售股數*	500,000,000 股#	年內利潤	5,174	6,564	2,654
國際配售*	450,000,000 股##	年內溢利增長率(%)	--	26.87	(59.57)
香港發售*	50,000,000 股###	毛利率(%)	18.2	17.5	18.3
發售後股份總數**	2,000,000,000 股	股本回報率(%)	41.8	47.4	20.4
招股價	0.25 - 0.30 港元	資產負債比率(%)	46.3	91.5	116.9
上市後市值**	500.0 - 600.0 百萬港元	流動比率(倍)	1.9	1.5	1.3
集資淨額**	72.4 - 94.8 百萬港元	時間表			
2019 年盈利	2,654 千新元	公開認購日期	12/06/2020 上午 09:00^		
2019 年每股盈利	0.0076 港元####	公開截止認購日期	19/06/2020 中午 12:00^		
2019 年市盈率	32.89 - 39.47 倍	定價日	02/07/2020		
每股有形資產淨值**	0.080 - 0.091 港元	公佈申請結果	02/07/2020		
每股面值	每股股份 0.01 港元	掛牌日期	03/07/2020		
		保薦人	富強金融資本有限公司		

\* 如果超額配售權獲悉數行使，將按發售價配發及發行最多 75,000,000 股額外股份，占全球發售項下初步提呈發售的發售股份數目的 15%

\*\* 假設超額配股權未獲行使，且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份

# 視乎超額配股權行使與否而定

## 可予重新分配及視乎超額配股權而定

### 可予重新分配

#### 按 1.00 新元兌 5.7 港元的匯率換算

^ 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

**業務簡要：**

Hygieia Group Limited 為總部位於新加坡的環境服務行業的知名普通清潔服務供應商，並於新加坡及泰國開展業務。根據弗若斯特沙利文報告，於 2019 年，集團按收益及市場份額計於新加坡清潔服務供應商中排名第二。於 2019 年，集團收益約為 76.4 百萬新元，佔據新加坡清潔服務行業約 3.7% 的市場份額。集團主要為多個公營及私營場所（包括體育館、醫療中心、購物商場、商業及工業樓宇、學校、酒店、私人公寓及新加坡市鎮理事會的公共出入區域）提供普通清潔服務。於泰國，集團為私營客戶提供私人住宅、辦公室、酒店及工業樓宇的普通清潔服務。

集團於環境服務行業擁有逾 25 年的經驗，及憑藉榮龍目前持有的有關「家政、清潔、清淤及維護」服務的 L6 級 FM02 工種，集團能就無限合約價值的公營界別服務合約進行投標。於最後實際可行日期，榮龍為持有 L6 級 FM02 工種的 401 名 FM02 工種註冊承包商中的 27 名註冊承包商之一。集團就提供清潔服務及家政服務實施獲集團 ISO 9001：2015 認證的質量管理體系，及集團就提供高標準清潔服務而榮獲國家環境局表彰的清潔評分銀獎。

下表載列於業績記錄期及直至最後實際可行日期集團的服務合約（不包括一次性合約）的變動：

	截至12月31日止年度			2020年1月1日
	2017年	2018年	2019年	直至最後實際 可行日期
上一年／期內結轉的服務合約	183	215	271	313
於年／期內訂立的服務合約數目 <sup>(1)</sup>	224	268	364	144
於年／期內終止的合約數目 <sup>(2)</sup>	(9)	(8)	(9)	(17)
於年／期內完成的服務合約數目	(183)	(204)	(313)	(136)
<b>結轉至下一年／期的服務合約</b>	<b>215</b>	<b>271</b>	<b>313</b>	<b>304</b>

按集團的合約價值劃分：

	截至12月31日止年度			2020年1月1日
	2017年	2018年	2019年	直至最後實際 可行日期
	千新元	千新元	千新元	千新元
於年／期初服務合約之期初金額	72,533	83,670	90,135	72,362
於年／期內新訂立的合約金額 <sup>(1)</sup>	66,809	77,036	58,831	19,882
於年／期內終止之合約金額 <sup>(2)</sup>	(899)	(593)	(2,856)	(560)
於年／期內確認的合約收益 <sup>(3)</sup>	(54,773)	(69,978)	(73,748)	(28,515)
<b>於年／期末服務合約之剩餘金額</b>	<b>83,670</b>	<b>90,135</b>	<b>72,362</b>	<b>63,169</b>

#### 優勢：

- 集團於新加坡提供清潔服務方面擁有長期及良好的業績記錄；
- 集團經驗豐富、設備齊全且合資格為滿足各種客戶的需求及能夠承接大型服務合約；
- 集團擁有經驗豐富及穩定的管理團隊；
- 集團已與客戶建立穩定關係。

#### 風險因素：

- 集團的服務合約期限為一至三年，概無保證服務合約期滿時，集團可續新現有服務合約或能獲得新服務合約，且相關服務合約可能獲提前終止；
- 集團的大多數合約於整個合約期內合約金額為固定值，倘集團的成本超支，集團的盈利能力可能受到不利影響；
- 漸進式薪金模式及依賴外籍工人上限比率變動或會影響集團的盈利能力；
- 集團的服務合約或載有算定賠償金條款，且倘集團未能遵守或履行服務合約的任何規定，客戶可能要求算定賠償金。

#### 集資用途：

用於擴大我們的服務能力以及提高服務質量及效率	33.0%
用於擴大服務範圍	57.0%
用於普通營運資金	10.0%

#### 披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

#### 免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

#### 版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓

其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓