



新股速遞：TBK & Sons Holdings Limited (1960.HK)

16/09/2019

推薦度：●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年9月18日 下午5時正
 延長截止時段：2019年9月19日 上午10時正
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期：2019年9月27日
 上市日期：2019年9月30日

基本資料

發售股份數目：250,000,000 股
 公開發售股份佔比：10%
 發售價範圍：0.50 港元 至 0.60 港元
 估計集資金額：1.25 億港元 至 1.50 億港元
 發行後總股數：10 億股
 每手股數：5,000 股
 每手入場費：3,030.23 港元
 獨家保薦人：紅日資本有限公司
 主要股東(只列部分)：HT Tan 先生(42%)

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為0.55港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為1.015億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
滿足潛在客戶對履約保證金的要求。	10.2
擴大集團的員工團隊。	15.4
購置機械。	20.5
為新項目的前期支出提供資金。	30.7
收購業務。	15.4
預留作營運資金用途。	7.8

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千令吉 (截至 6 月 30 日止年度)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	132,658	146,241	10.24%
毛利	27,340	32,095	17.39%
除稅前溢利	22,283	24,799	11.29%
年內利潤	17,157	18,323	6.80%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團自二十世紀七十年代起於馬來西亞承接石油及天然氣行業的土木及結構工程，為一間土木及結構工程承包商。集團在建造業發展局註有 CE 類（土木工程建築）、B 類（樓宇建築）及 ME 類（機電）G7 級資格，其為建造業發展局項下最高承包商牌照，並讓集團得以承接無限制投標/合約價值的土木及結構工程。根據弗若斯特沙利文報告，按收益計算，集團截至 2018 年 6 月底止年度的收益佔 2018 曆年馬來西亞下游石油及天然氣行業的土木工程市場份額約 1.7%。

風險因素

- 集團的大部分收益來自少數客戶。倘集團主要客戶的業務出現任何倒退，可能導致延誤及/或拖欠向集團付款。倘集團主要客戶未能及時向集團付款，集團的現金流量及財務狀況可能受到重大不利影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。