



S&T Holdings Limited

29 August 2019

Listing Data

Stock code	03928	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.singtec.com.sg

Company Profile

S&T Holdings Limited engages in construction services and property investment business in Singapore. Its construction services primarily include (1) Civil engineering works entailing road works, earthworks, drainage works, ERSS works and soil improvement works; (2) Building construction works mainly for industrial buildings which include substructure works, piling works, addition and alteration works and electrical and mechanical works; (3) Other ancillary services which include logistics and transportation services of construction materials. (4) Also, its property investment business primarily includes residential and industrial properties leasing.

The Share Offer

Total amount raised	HKD504 million to HKD552 million
Offering Price	HKD1.05 to HKD1.15 share
Total number of share offering	120,000,000 shares
Number of placing shares	108,000,000 shares
Number of public offer shares	12,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD126 million to HKD138 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.57 to HKD0.59
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 September 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	18 September 2019
Despatch of share certificates	18 September 2019
Refund cheques	18 September 2019
Date of Listing	19 September 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Grande Capital Limited Head & Shoulders Securities Limited Astrum Capital Management Limited Ever Joy Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited
------------------	--

**業務概括**

集團於新加坡從事建築服務及物業投資業務。建築服務主要包括土木工程（包括道路工程、土方工程、渠務工程、護土或固土結構工程及土質改良工程）；以工業大廈為主的樓宇建築工程（包括地基工程、打樁工程、加建及改建工程及機電工程）；及其他配套服務（包括建築材料的物流及運輸服務）。另外，物業投資業務主要包括租賃住宅及工業物業。就建築服務而言，於15/16財年、16/17財年及17/18財年各年截至19年2止五個月，分別有67個、57個、63個及54個對集團有收益貢獻的建築專案。在項目中擔任總承建商及承辦公營項目的機會一直增加，該等項目的最終項目屋主為新加坡政府機構。集團擁有11個自有物業，其中擁有八個投資物業，已出租以供客戶的居住及工業用途日常需求。

競爭優勢

- 集團於新加坡建造業確立的穩固地位
- 與部分主要供應商及分包商的穩定關係
- 種類繁多的建築機械及設備讓集團能夠承辦多個大型建築項目

風險因素

- 集團收益主要來自非經常性建築服務合約，概無保證客戶日後仍會向其授出新合約
- 可能無法維持或提升競投及報價成功率
- 部分收益來自新加坡政府授出的合約，倘新加坡政府就土木工程及樓宇建築服務的開支水平大幅減少，將造成重大不利影響

所得款項用途

- 約 **25.3%** 用作增強財務狀況
- 約 **36.0%** 用作提升集團的機隊，購置額外液壓挖掘機、破碎機、鉸接式自卸卡車、平路機及卡車及貨車
- 約 **13.4%** 用作加強集團的勞動力
- 約 **2.3%** 用作總部開發一個鋼棒製造生產區自用
- 約 **6.1%** 用作投資建築資訊模型及企業資源規劃系統
- 約 **16.9%** 用作物業投資業務

財務摘要

(千新加坡元)	截至 09/30 日止年度			截至 2/28 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	44,740	60,348	83,963	44,913
毛利	7,920	9,722	13,299	7,479
除稅前溢利	3,052	4,505	8,019	2,778
年 / 期內溢利	2,583	3,955	6,780	2,039
市盈率(倍)	34.5 - 37.8	22.6 - 24.7	13.2 - 14.4	18.2 - 20.0

認購資料

發售總股數	: 1.20 億股
國際發售股數	: 1.08 億股
香港發售股數	: 1,200 萬股
總股本	: 4.80 億股
價格範圍	: 1.05 ~ 1.15 港元
預計集資額	: 1.26 ~ 1.38 億港元
市值	: 5.04 ~ 5.52 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,323.18 港元
收款銀行	: 中國工商銀行
核數及申報會計師	: Deloitte & Touche LLP
法律顧問	: ZM Lawyers
獨家保薦人	: 均富融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 聯合證券、阿仕特朗資本管理、悅有證券
主要股東	: 董事方順發及董事張德泰: 75%
公司成立日期	: 源於 1998 年, 成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	: 2019 年 08 月 29 日 至 2019 年 09 月 03 日正午
預期待價日	: 2019 年 09 月 03 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 09 月 18 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 09 月 19 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供, 僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源, 惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益, 但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。