



# TBK & Sons Holdings Limited

16 September 2019

## Listing Data

Stock code	01960	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	<a href="http://www.tbkssb.com.my">www.tbkssb.com.my</a>

## Company Profile

TBK & SONS Holdings is a civil and structural works contractor undertaking civil and structural works in the oil and gas industry in Malaysia with operational history since the 1970s. According to the Frost & Sullivan Report, the Group's revenue for the year ended 30 June 2018 accounted for approximately 1.7% of the market share in civil works for the downstream oil and gas industry in Malaysia in the calendar year of 2018 in terms of revenue.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.50 to HKD0.60 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.22 to HKD0.24
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 19 September 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 September 2019
Despatch of share certificates	27 September 2019
Refund cheques	27 September 2019
Date of Listing	30 September 2019

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Red Sun Capital Limited Excellent Success Investments Limited Lego Securities Limited Shanxi Securities International Limited
------------------------	--

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

**業務概括**

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。按收益計算，集團截至2018年6月止年度的收益佔2018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%。

集團曾參與多個土木及結構工程項目，客戶為馬來西亞政府全資擁有的國家石油及天然氣公司；能源及基礎設施行業的國際企業集團；及石油及天然氣行業的工程、採購、調試及訂約(「EPCC」)承包商等。

**競爭優勢**

- 屢獲殊榮的承包商
- 擁有專業知識及能力，可為客戶於營運中的油氣廠進行土木及結構工程
- 與主要客戶及業務夥伴以及分包商及供應商建立穩固的業務關係

**風險因素**

- 集團非常依賴最大及五大客戶而面臨集中風險
- 集團的大部分收益來自PIPC項目，任何與PIPC相關的業務關係淡化或流失，或未能獲得與PIPC相關的新項目或會對運營及財務表現造成不利影響
- 業務及經營受社會、政治、調控經濟及法律發展，以及馬來西亞政府政策的任何改變影響

**所得款項用途**

- 約 **30.7%** 用作為新項目的前期支出提供資金
- 約 **10.2%** 用作獲取銀行或經授權發行人發行的履約保證金
- 約 **15.4%** 用作擴大集團的員工團隊
- 約 **20.5%** 用作增購機器及設備
- 約 **15.4%** 用作購置董事認為可促進集團擴充策略具潛力且合適的公司及業務
- 約 **7.8%** 用作一般營運資金

**財務摘要**

(千令吉)	截至 06/30 日止年度			截至 03/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	33,346	132,658	146,241	158,186
毛利	9,042	27,340	32,095	29,891
除稅前溢利	5,025	22,283	24,799	18,435
年/期內溢利	3,704	17,157	18,323	11,887
市盈率(倍)	71.8 - 86.2	15.5 - 18.6	14.5 - 17.4	16.8 - 20.1

**認購資料**

發售總股數	: 2.50 億股
配售股數	: 2.25 億股
公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.50~ 0.60 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 3,030.23 港元
收款銀行	: 中國工商銀行(亞洲)
核數及申報會計師	: 香港立信德豪會計師事務所
法律顧問	: 羅拔臣律師事務所
獨家保薦人	: 紅日資本
聯席賬簿管理人及	: 馬有成投資、力高證券、紅日資本、
聯席牽頭經辦人	: 山證國際
主要股東	: 董事 HT Tan :60% ;Fuji Investment:15%
公司成立日期	: 源於 1975 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派於任何特定財政年度的可分派溢利約 10%

**時間表**

申請時間	: 2019 年 09 月 16 日 至 2019 年 09 月 19 日正午
預期定價日	: 2019 年 09 月 20 日(星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 09 月 27 日(星期五)
開始買賣日期	: 2019 年 09 月 30 日(星期一)

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。