



Maike Tube Industry Holdings Limited

29 November 2019

Listing Data

Stock code	01553	Sector	Industrials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.mechpipingtech.com

Company Profile

Maike Tube Industry Holdings is principally engaged in the manufacturing and selling of standard prefabricated pipe nipple products and steel pipe products. It supplies a variety of products in terms of length, outside diameter and surface finishing. It is able to design and supply a variety of assembled piping systems to customers to satisfy various physical and functional characteristics of customers' designated sites. It also sells unused raw materials mainly include steel coils that were procured from suppliers.

The Share Offer

Total amount raised	HKD807 million to HKD1,041 million
Offering Price	HKD1.86 to HKD2.40 share
Total number of share offering	98,400,000 shares
Number of placing shares	88,500,000 shares
Number of public offer shares	9,800,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD183 million to HKD236 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.030 to HKD1.149
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 December 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 December 2019
Despatch of share certificates	17 December 2019
Refund cheques	17 December 2019
Date of Listing	18 December 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Fortune Financial Capital Limited Fortune (HK) Securities Limited Livermore Holdings Limited Zhongtai International Securities Limited First Shanghai Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



MAIKE TUBE INDUSTRY HOLDINGS LIMITED

股份代號: 1553

邁科管業控股有限公司 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

業務概括

集團主要從事標準預製管道接頭產品及鋼管產品的製造及銷售，供應各式各樣長度、外徑及表面拋光的產品，為客戶設計及供應各類組裝管道系統，以迎合客戶指定地盤的各類物理及功能特性。此外，亦銷售向供應商採購的未曾使用原材料，主要包括鋼卷。根據報告，按出口噸數計算，集團於2018年在中國標準預製管道接頭行業排行第一，佔據7.1%的市場份額，而於2018年在中國鋼管製造行業則佔0.2%的市場份額。集團的客戶主要包括天然氣及HVAC公司、供水公司、基建及建築公司、批發商及分銷商，彼等向其自有客戶轉售集團的產品。集團產品分別銷往國內市場和海外市場，分佔截至2019年5月止5個月營業額的56.1%與43.9%。集團在中國濟南經營兩間生產廠房，總面積分別約為232,655平方米及80,334平方米，亦於越南同奈省經營一間生產廠房，總面積約為3,842平方米。

競爭優勢

- 提供不同規格的優質標準預製管道接頭產品及鋼管產品，以符合不同國際及國內標準
- 集團的行業知識及專業知識有助其提供不同規格的訂製鋼管產品以迎合客戶需求

風險因素

- 集團的業務及營運業績可能受到海外客戶所在國家徵收的出口關稅的不利影響
- 集團倚賴主要客戶，而其佔集團收益的重大部分

所得款項用途

- 約 **19.0%** 用作增設三條新生產線
- 約 **22.3%** 用作提升一條螺旋型埋弧焊鋼管生產線
- 約 **9.4%** 用作建設新生產設施樓宇
- 約 **9.4%** 用作擴展至海外，以增加產能
- 約 **10.0%** 用作收購/合作橫向擴展業務
- 約 **10.0%** 用作投資四個研發項目
- 約 **10.0%** 用作償還部分借款
- 約 **9.9%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 5 月 31 日止
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	452,283	938,169	1,214,839	411,414
毛利	79,887	214,749	279,152	93,644
除稅前溢利	29,137	91,227	119,415	38,993
年/期內溢利	24,185	77,577	101,471	32,261
市盈率(倍)	30.3 – 39.1	9.5 – 12.2	7.2 – 9.3	9.5 – 12.2

認購資料

全球發售總股數	: 9,840 萬股
國際配售股數	: 8,856 萬股
香港發售股數	: 984 萬股
總股本	: 4.34 億股
價格範圍	: 1.86 ~ 2.40 港元
預計集資額	: 1.83 ~ 2.36 億港元
市值	: 8.07 ~ 10.41 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 4,848.37 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 周俊軒律師事務所與北京市通商律師事務所聯營
獨家保薦人	: 富強金融資本有限公司
聯席牽頭經辦人	: 富強證券、利弗莫爾、中泰國際、第一上海
主要股東	: 董事孔令磊: 39.79% ; Tong Chuang Sheng De BVI: 16.17% ; Tong Chuang Xing De BVI: 11.77%
公司成立日期	: 源於 2013 年，成立於 2019 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 11 月 29 日 至 2019 年 12 月 09 日正午
預期定價日	: 2019 年 12 月 09 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2019 年 12 月 17 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 12 月 18 日 (星期三)

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。