



Tailam Tech Construction Holdings Limited

05 December 2019

Listing Data

Stock code	06193	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.tlpile.com

Company Profile

Tailam Tech Construction Holdings manufactures and sells PHC piles and commercial concrete in the PRC. It has a production plant in Qidong City, Nantong, Jiangsu Province, the PRC, and its products are mainly sold to property developers and construction companies in Jiangsu Province. PHC piles are widely used in construction site for civil foundation works. Due to the nature of commercial concrete which is a semi-finished product that will harden over time, it therefore concentrates sale of commercial concrete (except for those produced by a subcontractor in Shanghai) mainly in Nantong within the Jiangsu Province, the PRC. As for PHC piles, most of customers are also within the Jiangsu Province.

The Share Offer

Total amount raised	HKD520 million to HKD560 million
Offering Price	HKD1.30 to HKD1.40 share
Total number of share offering	79,000,000 shares
Number of placing shares	71,100,000 shares
Number of public offer shares	7,900,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD103 million to HKD111 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.41 to HKD0.42
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 11 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	South China Capital Limited China Finance KAB Limited Future Land Resources Securities Limited Luk Fook Securities (HK) Limited Sinomax Securities Limited
------------------------	--

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



Tailam Tech Construction Holdings Limited

股份代號：6193

泰林科建控股有限公司（於開曼群島註冊成立之有限公司）

業務概括

集團於中國製造及銷售PHC管樁及商品混凝土，已於中國江蘇省南通啟東市設立一間生產廠房，而產品主要銷售予江蘇省的房地產開發商及建築公司。PHC管樁廣泛應用於土建基礎工程的建築工地。商品混凝土性質為半成品且會隨時間硬化，因此，商品混凝土主要集中於江蘇省南通市銷售。至於PHC管樁，大部分客戶均於江蘇省以內。根據報告，於2018年，以PHC管樁產量及銷售收益計，集團分別佔江蘇省的市場份額約2.7%及3.2%，以PHC管樁的產量及銷售收益計，於2018年在江蘇省排名第六。以商品混凝土產量及銷售收益計，集團分別佔江蘇省的市場份額約0.1%及0.2%。於2018年財政年度及2019年6個月，鑒於有意拓展江蘇省以外的市場，集團於上海委聘一名分包商為其生產商品混凝土並於上海進行銷售。

競爭優勢

- 與主要客戶維持穩定的業務關係，其中多名更與集團維持業務往來超過五年
- 集團矢志維持良好的質量監控、安全標準及環境保護
- 客戶享有靈活及主動積極的銷售服務

風險因素

- 業務依賴江蘇省建築業的活動及增長水平
- 原材料價格可能繼續上漲，集團可能無法將部分增幅轉嫁予客戶
- 有關採砂的嚴厲政府政策或令原材料供應緊張

所得款項用途

- 約 **48.6%** 用作擴充生產設施
- 約 **2.5%** 用作擴大勞動力
- 約 **6.1%** 用作進一步提升環保系統
- 約 **5.2%** 用作進一步加強銷售及營銷能力
- 約 **3.5%** 用作升級 ERP 系統
- 約 **33.7%** 用作償還銀行貸款
- 約 **0.4%** 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 06/30
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	101,516	298,654	454,190	271,274
毛利	21,747	51,695	79,468	45,010
除稅前溢利	13,289	37,511	47,118	24,253
年/期內溢利	9,854	27,624	34,023	16,513
市盈率(倍)	48.0 – 51.7	17.1 – 18.4	13.9 – 15.0	14.3 – 15.4

認購資料

全球發售總股數	: 7,900 萬股
國際配售股數	: 7,110 萬股
香港發售股數	: 790 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格範圍	: 1.30 ~ 1.40 港元
預計集資額	: 1.03 ~ 1.11 億港元
市值	: 5.20 ~ 5.60 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,828.22 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 羅夏信律師事務所
獨家保薦人	: 南華融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 中金三甲證券、新城晉峰證券、億聲證券、 首盛資本、六福證券、佳富達證券
主要股東	: 董事王嫻娟: 59.85%; 王朝鴻: 6.30%; Grace Widjaja: 5.07%; 智易控股 (08100): 5.25%
公司成立日期	: 源於 2011 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 12 月 05 日 至 2019 年 12 月 11 日正午
預期定價日	: 2019 年 12 月 11 日 (星期三)
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。