



Tat Hong Equipment Service Co., Ltd.

30 December 2020

Listing Data

Stock code	02153	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.tathongchina.com

Company Profile

Tat Hong Equipment Service is the first foreign-owned tower crane service provider established in the PRC. According to Frost & Sullivan, the Group accounted for 0.7% the tower crane service market in the PRC in terms of revenue in 2019. Since 2007, it has established as a tower crane service provider for one-stop tower crane solution services from consultation, technical design, commissioning, construction to after-sales services primarily to Chinese Special-tier and Tier-1 EPC contractors.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,750 million to HKD2,287 million
Offering Price	HKD1.50 to HKD1.96 per share
Total number of share offering	372,720,000 shares
Number of placing shares	335,448,000 shares
Number of public offer shares	37,272,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD559 million to HKD731 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.32 to HKD1.43
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 Jan 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	12 Jan 2021
Despatch of share certificates	12 Jan 2021
Refund cheques	12 Jan 2021
Date of Listing	13 Jan 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Tonghai Securities Limited Fortune (HK) Securities Limited CCB International Capital Limited Zhongtai International Securities Limited SPDB International Capital Limited Valuable Capital Limited China Everbright Securities (HK) Limited Crosby Securities Limited Blackwell Global Securities Limited
------------------------	---

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



業務概括

達豐設備是在中國成立的首家外資塔式起重機服務供應商。中國塔式起重機服務市場極為分散，按 2019 年的收益計，五大參與者僅佔約 4% 的市場份額，集團佔約 0.7%。自 2007 年以來，集團已成為塔式起重機服務供應商，主要向中國特級及一級 EPC 承建商提供諮詢、技術設計、調試、施工至售後服務等一站式塔式起重機解決方案服務。集團主要參與客戶於基建、能源、商業及住宅行業進行的 EPC 項目。集團持有江蘇省質量技術監督局頒授的《特種設備安裝改造維修許可證》及江蘇省住房和城鄉建設廳頒發的《建築業企業資質證書》，以於中國開展塔式起重機服務業務，持有 41 項塔式起重機相關實用新型及發明註冊專利。集團參與並見證了多個大型標誌性項目的竣工，包括北京市中信銀行信息技術研發基地、港珠澳大橋島隧工程東人工島項目、上海浦東國際機場三期擴建工程衛星廳及捷運車站鋼結構工程、北京大興新機場以及山西牛村鎮溫池村孟縣電廠。收益主要來自華東地區的項目。

競爭優勢

- 集團是中國領先外資塔式起重機服務供應商
- 擁有遍佈全國的網絡，並與客戶保持穩定及長期業務關係
- 通過內部開發的綜合信息系統集中有效的管理運營業務

風險因素

- 行業的發展很大程度上取決於總體經濟狀況及政府政策
- 未能與主要客戶維持業務關係或取得新業務的影響
- 競爭項目的能力在很大程度上取決於取得塔式起重機

所得款項用途

- 約 **63.0%** 用作購買塔式起重機
- 約 **5.3%** 用作購買揚州維修中心設備及進行基礎工程
- 約 **3.2%** 用作招聘更多具備特殊技能的員工
- 約 **18.5%** 用作償還部分銀行借款
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 3/31 日止年度			截至 6/30 日
	2018 年	2019 年	2020 年	2020 年 6 月
收益	549,127	656,003	744,921	204,888
除稅前溢利	54,598	86,992	111,208	40,818
年/期內溢利	51,069	68,336	76,459	27,599
市盈率(倍)	28.8 - 37.6	21.5 - 28.1	19.2 - 25.1	13.3 - 17.4

認購資料

全球發售總股數	: 3.73 億股
國際配售股數	: 3.35 億股
香港公開發售股數	: 3,727 萬股
總股本	: 11.67 億股
價格	: 1.50 ~ 1.96 港元
預計集資額	: 5.59 ~ 7.31 億港元
市值	: 17.50 ~ 22.87 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 3,959.51 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 崔曾律師事務所
獨家保薦人	: 富強金融
聯席牽頭經辦人	: 富強證券、建銀國際、中泰國際、浦銀國際、華盛資本、光大證券、華邦證券、興證國際、高誠證券、通海證券、TUS、盈立證券、中佳證券、博威環球
主要股東	: 董事黃山忠及關連人士 : 64.9%
公司成立日期	: 源於 2006 年，成立於 2014 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 30%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 12 月 30 日 至 01 月 04 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 12 月 30 日 至 01 月 04 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 01 月 05 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2021 年 01 月 12 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2021 年 01 月 13 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。