



新股速遞：泰林科建控股有限公司(6193.HK)

5/12/2019

推薦度：●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年12月10日 下午5時正
 延長截止時段：2019年12月11日 上午10時正
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期：2019年12月17日
 上市日期：2019年12月18日

基本資料

發售股份總數：79,000,000 股
 公開發售股份佔比：10%
 發行後總股數：400,000,000 股
 發售價範圍：1.30 港元 至 1.40 港元
 估計集資金額：1.03 億港元 至 1.11 億港元
 每手股數：2,000 股
 每手入場費：2,828.22 港元
 獨家保薦人：南華融資有限公司
 主要股東：王嫻俞女士(59.85%)*

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為1.35元計算(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為6,720萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
擴充生產設施。	48.6%
擴大勞動力。	2.5%
進一步提升環保系統。	6.1%
進一步加強銷售及營銷能力。	5.2%
升級 ERP 系統。	3.5%
償還銀行貸款。	33.7%
一般營運資金。	0.4%

回撥機制(國際配售獲悉數認購或超額認購情況下)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	298,654	454,190	52.08%
毛利	51,695	79,468	53.72%
股東應佔溢利	26,461	31,297	18.28%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團在中國製造及銷售 PHC 管樁及商品混凝土，其生產廠房設於江蘇省南通啟東市。集團的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，而商品混凝土則是幾乎所有建築項目均需應用的一種基本建築材料。根據弗若斯特沙利文報告，於 2018 年，以 PHC 管樁的產量及銷售收益計，集團分別佔江蘇省的市場份額約 2.7%及 3.2%，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%。

風險因素

- 由於集團的 PHC 管樁及商品混凝土主要於江蘇省銷售，對集團產品的需求主要視乎江蘇省建築業的活動及增長水平而定。江蘇省經濟增長放緩或江蘇省建築業下滑均可能影響市場對集團產品的需求，繼而對其經營業績造成重大不利影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。