

TBK & Sons Holdings (1960)

開始認購日期	2019年9月16日
截止認購日期	2019年9月19日上午
公開發售結果	2019年9月27日
上市日期	2019年9月30日
保薦人	紅日資本

集團概要:

公開發售價	\$0.50 - 0.60 港元
市值	\$500- 600 百萬港元
行業	石油及天然氣
全球發行股數	250,000,000 股
公開發售集資額	0.15 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,030.23 港元

集團簡介:

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，為一間歷史悠久的土木及結構工程承包商。2018 年度的收益佔 2018 曆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%。集團專責石油及天然氣行業的項目，與其他土木建築工程相比，該等項目需要技術專長並要求更高的安全標準。集團已榮獲多項獎項，包括名 EPCC 承包商頒授的最佳分包商獎。

行業現況

根據馬來西亞統計部的數據，經濟急速發展亦致使基建工程需求增加，有關工程價值由 2013 年的 313 億令吉增加至 2017 年的 589 億令吉，複合年增長率為 17.1%，佔 2017 年於馬來西亞獲授建築項目的 37.1%。預測上游石油及天然氣設施土木及結構工程的已完成工程價值將按約 7.3% 的複合年增長率增長，並於 2023 年底前達到 53 億令吉。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	8 日

行業風險

集團非常依賴最大及五大客戶而面臨集中風險，來自集團五大客戶的收益分別佔總收益約 95.6%。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集團的運營及財務表現造成不利影響。未能透過招標流程取得新項目或會對集團的可持續性及財務表現構成重大不利影響。

主要財務數據：

(令吉千元)	2017	2018	2019 止 9 個月
收益	132,658	146,241	158,186
銷售成本	(105,318)	(114,146)	(128,295)
毛利	27,340	32,095	29,891
稅前溢利	22,283	24,799	18,435
期內溢利	17,157	18,323	11,887
權益回報率	61.2%	39.5%	-
資產回報率	26.1%	20.5%	-

集資用途	(百分比)
用於新項目的前期支出	30.7%
用於現有資源付款責任提供資金	15.0%
用於履約保證金	10.2%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- TBKS International	60.0%
-	-

基石投資者

- Fuji Investment SPC