



Pipeline Engineering Holdings Limited

14 March 2019

Listing Data

Stock code	1865	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.pipeline-engineering-holdings.com

Company Profile

Pipeline Engineering Holdings is principally a main contractor specialising in infrastructural pipeline construction and related engineering services mainly for gas, water, telecommunications and power industries in Singapore with over 26 years of track record. Since its inception, it has successfully completed numerous gas and water pipeline projects, as well as telecommunication cable projects for private and public utilities companies in Singapore. According to the F&S Report, we ranked third in the overall infrastructural pipeline engineering market and ranked second in the gas pipeline engineering market in Singapore in the year ended 31 March 2018 in terms of revenue.

The Share Offer

Total amount raised	HKD506 million to HKD598 million
Offering Price	HKD0.55 to HKD0.65 share
Total number of share offering	230,000,000 shares
Number of placing shares	207,000,000 shares
Number of public offer shares	23,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD126 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.201 to HKD0.224
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 19 Mar 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	26 Mar 2019
Despatch of share certificates	26 Mar 2019
Refund cheques	26 Mar 2019
Date of Listing	27 Mar 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Fortune Financial Capital Limited Pacific Foundation Securities Limited Fortune (HK) Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker DBS Bank (Hong Kong) Limited



Pipeline Engineering Holdings Limited

股份代號：1865

管道工程控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團是專營基礎設施管道建設及相關工程服務的總承辦商，在新加坡開業超過26年，服務對象以燃氣、水務、電訊及供電行業為主。自開業以來，集團已成功為新加坡私營及公用事業公司接辦多個燃氣及水務管道項目以及通訊電纜項目。集團的合約乃就個別項目訂立。由徐源華先生領導的經驗豐富的執行董事及資深管理隊伍多年來對其的發展貢獻良多，因而得以在新加坡業界奠定領導地位。按收入計算，集團於截至二零一八年三月三十一日止年度在新加坡的整體基礎設施管道工程市場排名第三及在燃氣管道工程市場排名第二。

競爭優勢

- 是新加坡龍頭基礎設施管道工程承辦商，往績驕人，在業內積逾26年經驗
- 有能力按準時、可靠及有利可圖的原則提供廣泛基礎設施管道工程服務及解決方案
- 與主要客戶、供應商及分包商維持長期關係

風險因素

- 鑒於集團項目的非經常性質，無法持續取得新項目可能對其財務表現構成重大影響
- 大量收益乃源自向客戶A的銷售，與客戶A的業務減少或失去該客戶均會對其業務、財政狀況及經營業績構成重大不利影響
- 收益乃根據固定合約期限內的工作指令計算，工作指令的收入或會低於原訂合約金額

所得款項用途

- 約 **59.7%** 用作於2019年09月30日前搬往將購置的新物業
- 約 **31.2%** 用作於2019年06月30日前添置兩台頂管機
- 約 **9.1%** 用作一般營運資金

財務摘要

(新加坡千元)	截至 03/31 日止年度			截至 9/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 9 月
收益	29,502	28,408	23,419	14,141
毛利	7,011	5,718	7,398	3,639
除稅前溢利	4,875	3,599	5,281	495
年 / 期內溢利	4,021	3,250	4,498	57
市盈率(倍)	21.7 - 25.6	26.8 - 31.7	19.4 - 22.9	765.3 - 904.5

認購資料

發售總股數	: 2.30 億股
配售股數	: 2.07 億股
公開發售股數	: 2,300 萬股
總股本	: 9.20 億股
價格範圍	: 0.55 ~ 0.65 港元
預計集資額	: 1.27 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.06 ~ 5.98 億港元
每手買賣股數	: 4,000 股
每手入場費	: 2,626.20 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 羅拔臣律師事務所
獨家保薦人	: 富強金融資本
聯席牽頭經辦人	: 富強、太平基業、興證國際融資、擎天證券、阿仕特朗資本、富比資本
主要股東	: 徐源華先生: 75.00%
公司成立日期	: 源於 1993 年，成立於 2018 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 03 月 14 日 至 2019 年 03 月 19 日正午
預期定價日	: 2019 年 03 月 19 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 03 月 26 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 03 月 27 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。