



Silver Tide Holdings Limited

18 June 2019

Listing Data

Stock code	1943	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.silvertide.hk

Company Profile

Silver Tide Holdings Limited is a subcontractor in the construction industry mainly providing formwork works services to both the public and private sectors in Hong Kong. The formwork works undertaken by the Group mainly include traditional formwork using timber and plywood; and system formwork using aluminium and steel. Upon customers' request, it also undertakes other construction works such as reinforcement bar fixing, concrete placing, A&A works and plastering.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD540 million
Offering Price	HKD0.50 to HKD0.54 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD135 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.22 to HKD0.23
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 21 June 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 June 2019
Despatch of share certificates	27 June 2019
Refund cheques	27 June 2019
Date of Listing	28 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Grande Capital Limited Astrum Capital Management Limited
------------------------	---

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



Silver Tide Holdings Limited

股份代號：1943

銀濤控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

銀濤控股為建造業的分包商，主要為香港的公營及私營界別提供模板工程服務。集團承接的模板工程主要包括採用木材及夾板製造的傳統模板；及使用鋁及鋼製造的系統模板。視乎客戶要求，集團亦承接其他建築工程，例如鋼筋屈紮、混凝土澆注、加建及改動工程及泥水批盪。於 2017/2018 年度及截至 2018 年 9 月止九個月期間，私營界別及公營界別分佔總收益的 94.1%與 5.9%；以及 88.9%與 11.1%。集團的唯一營運附屬公司合發旭英於建造業議會的分包商註冊制度，現重新命名為註冊專門行業承造商制度下「混凝土模板」類別下註冊。主要專注於：監督分包商進行工程；設計模板支撐結構；及整體規劃及管理工作時間表及有關工人、材料、設備及建築地盤所需其他資源的安排。

競爭優勢

- 在模板工程行業歷史悠久，約佔 6.5%市場份額
- 與主要客戶、供應商及分包商維持穩定及長期關係
- 具備強大且經驗豐富的管理團隊

風險因素

- 業務依靠能否成功投得模板項目，其為非經常性質
- 依賴分包商完成項目而集團的財務表現及業務可能受分包商的可供服務程度及成本影響
- 如未能準確估計推行項目所涉成本或項目延遲竣工可能導致成本超支而出現虧損

所得款項用途

- 約 **89.9%** 用作撥付於 2019 年開展的項目籌備成本
- 約 **10.1%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 3/31 日止年度			截至 12/31 日
(千港元)	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 12 月
收益	199,423	378,627	361,873	300,066
毛利	27,481	29,539	53,402	45,534
除稅前溢利	21,708	21,956	44,712	24,978
年 / 期內溢利	18,072	18,359	37,222	18,845
市盈率(倍)	27.7 – 29.9	27.2 – 29.4	13.4 – 14.5	19.9 – 21.5

認購資料

全球發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.50~0.54 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.35 億港元
市值	: 5.00 ~ 5.40 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 2,727.21 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 張岱樞律師事務所
獨家保薦人	: 均富融資
獨家牽頭經辦人	: 阿仕特朗資本
主要股東	: 董事葉志明: 75.00%
公司成立日期	: 源於 1990 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 06 月 18 日 至 2019 年 06 月 21 日正午
預期定價日	: 2019 年 06 月 21 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 06 月 27 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 06 月 28 日 (星期五)

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。