



Wei Yuan Holdings Limited

25 February 2020

Listing Data

Stock code	01343	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5,000	Company Website	www.weiyuanholdings.com

Company Profile

Wei Yuan Holdings is a Singapore-based contractor specialised in the provision of civil engineering utilities works for over 28 years. The Group has grown from a contractor engaged in power cable installation and road reinstatement works into a civil engineering utilities works provider engaging in (i) contract works in relation to the installation of power cables, telecommunication cables (including ISP works and OSP works) and sewerage pipelines by applying methods such as open cut excavation or trenchless methods; (ii) road milling and resurfacing services; (iii) ancillary and other support services; and (iv) sales of goods and milled waste.

The Share Offer

Total amount raised	HKD511 million to HKD638 million
Offering Price	HKD0.48 to HKD0.60 per share
Total number of share offering	266,000,000 shares
Number of placing shares	239,400,000 shares
Number of public offer shares	26,600,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD128 million to HKD160 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.26 to HKD0.28
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 28 Feb 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 Mar 2020
Despatch of share certificates	11 Mar 2020
Refund cheques	11 Mar 2020
Date of Listing	12 Mar 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Grande Capital Limited BOCOM International Securities Limited GLAM Capital Limited
------------------------	--

Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited
------------------	------------------------------



偉源控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

偉源控投是一間位於新加坡的承建商，專門提供土木工程公用事業工程已逾 28 年。集團已由從事電力電纜安裝及道路修復工程的承建商發展成為土木工程公用事業工程提供商，從事(i) 有關安裝電力電纜、電訊電纜（包括 ISP 工程及 OSP 工程）及下水道的合約工程（通過運用明挖或非開挖法等方法）；(ii) 道路銑刨及重鋪服務；(iii) 提供輔助支援及其他服務；及(iv) 銷售貨品及研磨廢料。2018 年，來自土木工程公用事業工程行業產生的收益約為 6473 萬新元。按截至 2018 年底的收益計，集團於土木工程公用事業工程行業的市場份額估計約為 5.7%，而按收益計 2018 財年，集團在新加坡土木工程公用事業工程行業排名第三。2019 年 9 月至 2020 年 2 月 16 日，集團持有 28 個項目，未完成合約金額 2.72 億新元。集團的客戶包括能源公用事業公司、電訊公司及新加坡各種類型的基礎設施開發項目的總承建商。集團擁有的主要機器及汽車包括頂管機及螺旋鑽孔機、貨車、自卸貨車及起重機貨車、電纜牽引鋪設機及挖掘機。

競爭優勢

- 新加坡土木工程公用事業行業的穩固地位
- 承接非開挖方法及電纜隧道項目等一站式服務的專業知識，擁有一系列包括自行改裝設備在內的工程機械
- 嚴格的質量控制及安全標準

風險因素

- 收益主要來自土木工程公用事業工程，委聘屬非經常性，不保證將能夠獲得新項目
- 可能無法獲得一致的報價及中標率
- 成本可能偏離已釐定的報價/投標價格，因此任何不準確的成本估算及成本超支可能會對財務業績造成不利影響

所得款項用途

- 約 **78.8%** 用作支付三個專項項目的前期成本
- 約 **21.2%** 用作招聘更多員工

財務摘要

(新加坡元)	截至 12/31 日止年度			截至 8/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 8 月
收益	53,126,850	72,784,807	64,729,635	37,638,822
毛利	12,714,589	12,110,886	18,013,455	11,292,945
除稅前溢利	5,849,505	5,541,769	11,158,364	4,447,775
年/期內溢利	5,578,135	4,971,147	9,211,208	3,424,825
市盈率(倍)	16.4 – 20.5	18.4 – 23.0	9.9 – 12.4	17.8 – 22.3

認購資料

全球發售總股數	: 2.66 億股
國際配售股數	: 2.39 億股
香港公開發售股數	: 2,660 萬股
總股本	: 10.64 億股
價格範圍	: 0.48 ~ 0.60 港元
預計集資額	: 1.28 ~ 1.60 億港元
市值	: 5.11 ~ 6.38 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 3,030.23 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	: ZM Lawyers, 何韋律師行
獨家保薦人	: 均富融資
聯席牽頭經辦人	: 川文證券、港利資本、華業證券、金輝證券、東方證券、山證國際
主要股東	: 董事伍天送及關連人士: 75%
公司成立日期	: 源於 1991 年，成立於 2019 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	: 2020 年 02 月 25 日 至 2020 年 02 月 28 日正午
預期定價日	: 2020 年 02 月 28 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 03 月 11 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 03 月 12 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。