



新股速遞：勁投國際控股有限公司(3682.HK)

27/06/2017

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2017年6月30日 中午12時正

公告申請結果：2017年7月6日

上市日期：2017年7月7日

聯席保薦人：

J.P. Morgan Securities (Far East) Limited

HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited

星展亞洲融資有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：418,500,000股股份 (108,500,000股為銷售股份)

香港發售股份佔比：10%

發售價：4.00港元 至 5.50港元

估計集資金額：12.4億 至 17.05億港元

每手入場費：5,555.43港元

集團概要

- 集團是中國高速公路投資者及運營商，在收費公路行業擁有逾20年運營經驗。集團目前擁有權益的高速公路包括國高速 G18 保定至天津段、國高速 G25 唐山至天津段、國高速 G5513 長沙至益陽段、省高速 S60 榆次龍白至祁縣城趙段、省高速 S24 馬鞍山至巢湖段。
- 集團董事會目前的意向是分派合共不少於各財政年度集團可分派收益的90%，目標為向股東提供穩定分派，以及為該等分派提供長期持續增長潛力。

行業概要

- 根據《2015年全國收費公路統計公報》，中國收費高速公路的里程為117,700公里，佔中國收費公路的71.2%。此外，2015年路費收入總計按年上升4.6%至4,098億元人民幣。然而，該增長不足以抵銷7,285億元人民幣的支出，使中國收費公路虧損3,187億元人民幣。有關虧損造成收費公路行業對政府推行諸如提高路費及延長特許經營期等更多激勵措施的壓力。

風險

- 政府政策的變動對經營高速公路行業有重大影響。例如，各高速公路合作公司收取的所有收費費率受國家、省級或地方政府部門條例的規限，任何上調收費費率的建議須通過相關省級交通運輸部門及省級物價主管部門的批准。有關政府政策的不利變動可能對集團業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2016年12月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行15.5億股股份計，倘計及於2017年6月19日宣派之股息，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為3.2港元至3.5港元。

推薦度：●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2017年6月29日 下午5時正

延長截止時段：2017年6月30日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千港元 (截至12月31日止年度)

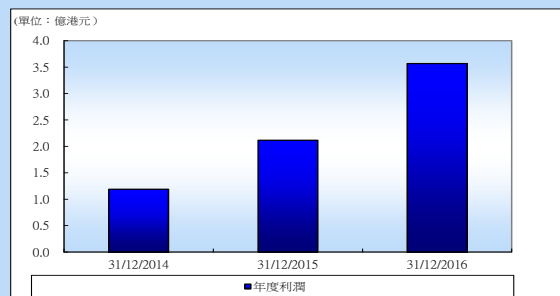
	2015年	2016年	變動(%)
其他收入	25,464	20,942	-17.76%
其他收益	23	43	86.96%
上市開支	--	(10,000)	--
行政開支	(56,677)	(51,381)	-9.34%
分佔合作公司業績	307,921	452,683	47.0%
除稅前溢利	276,731	412,287	48.98%
所得稅開支	(26,207)	(24,430)	-6.78%
來自持續經營業務之年度溢利	250,524	387,857	54.82%
已終上經營業務	(38,828)	(31,257)	-19.50%
年度溢利	211,696	356,600	68.45%

所得款項用途：

假定發售價為4.75港元(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13.91億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於新高速公路項目的收購	54%
用於現有高速公路項目的計劃拓寬	36%
用於為營運資本及一般公司用途提供資金	10%

勁投國際(3682.HK)14至16財年財務數據



資料來源：勁投國際控股有限公司(3682.HK)招股書



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。