

新股快訊

27/11/2020

大唐集團控股有限公司 (2117.HK)

推薦度: ●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020 年 12 月 3 日 下午 5 時正
延長截止時段	:2020 年 12 月 4 日 中午 12 時正
(註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020 年 12 月 10 日
上市日期	:2020 年 12 月 11 日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:333,400,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:3.60 港元至 4.60 港元
估計集資金額	:約 12.00 億至 15.33 億港元
發行後總股數	:1,333,400,000 股
每手股數	:1,000 股
每手入場費	:4,646.35 港元
獨家保薦人	:工銀國際融資有限公司
基石投資者(只列部分)	:*廈門國貿控股(6.9%)

註*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售範圍中間價 4.10 港元，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 12.794 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
用於現有項目資金需求。	60%
償還現有計息銀行借款。	30%
營運資金。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	5,495,610	8,108,026	47.5%
毛利	1,525,293	2,185,373	43.3%
經營溢利	1,120,201	1,421,931	26.9%
股東應佔盈利	683,632	710,256	3.9%

綜合概述

- 集團為內地物業開發商，專注於在選定經濟區域開發住宅及商業物業，包括海西經濟區、北部灣經濟區及周邊城市、京津冀經濟區、長江中游經濟區、長三角經濟區及成渝經濟區。截至 2020 年 8 月 31 日，集團擁有 105 個由附屬公司、合營企業及聯營公司開發且處於不同開發階段的物業開發項目。

風險因素

- 集團於往績記錄期的大部分收益由海西經濟區、北部灣經濟區及周邊城市及京津冀經濟區的業務產生，該三個地區的樓市變化均會對集團經營造成影響。另外，集團於 2017 年，來自經營活動的負現金流量淨額約 12.41 億人民幣，主要是由於物業開發活動不斷增加致使經營中使用大量現金淨額。有關現金流出未必一直被有關期間預售及銷售物業的所得款項完全抵銷。因此，可能出現集團遭遇經營現金流出淨額的期間。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，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。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，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(“此等人士”)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所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk