

新股快訊

30/6/2020

嘉興市燃氣集團股份有限公司(9908.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7月7日下午5時正
延長截止時段	: 2020年7月8日上午10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7月15日
上市日期	: 2020年7月16日

基本資料

發售股份數目	: 33,340,000 股
香港發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 9.00 港元 至 12.00 港元
估計集資金額	: 3 億港元 4 億港元
發行後總股數 ¹	: 1.33 億股
每手股數	: 500 股
每手入場費	: 6,060.46 港元
聯席保薦人	: 交銀國際 (亞洲) 有限公司 絡繹資本有限公司
基石投資者(只列部分)	: 香港美時居國際貿易有限公司(1.36%)* 香港泓盛木業貿易有限公司(3.64%)*

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

根據發售價為 10.50 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 3.07 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
獨山港項目的資本開支。	80%
升級於嘉興的管道網絡及運營設施。	10%
運營資金及一般公司用途。	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(%)
收入	1,258,782	1,330,332	5.7%
毛利	170,257	197,065	15.7%
稅前利潤	95,632	117,342	22.7%
股東應佔利潤	70,342	86,898	23.5%

綜合概述

- 集團為中國浙江省嘉興市管道天然氣運營商。根據特許經營協議, 自 2008 年以來, 作為特許經營權承授人, 集團一直為嘉興經營區域內的獨家管道天然氣分銷商。集團的經營區域位於嘉興港區及嘉興市區。根據弗若斯特沙利文報告, 集團就 2019 年管道天然氣銷量而言, 為嘉興市最大的管道天然氣分銷商, 市場份額為 22.7%。
- 集團主營業務包括: 銷售燃氣、提供建設及安裝服務以建設及安裝終端用戶管道網絡及燃氣設施、及其他業務(包括提供天然氣運輸服務、銷售蒸汽及建築材料, 以及租賃物業)。
- 根據弗若斯特沙利文報告, 嘉興市的天然氣消費量從 2014 年的 7.9 億立方米增加至 2019 年的 16.3 億立方米, 複合年增長率為 15.6%。

風險因素

- 集團經營管道天然氣業務的特許經營權將會到期, 亦有可能因未經授權買賣或質押天然氣設施及資產、質量或生產安全事故等令特許經營權在到期前終止。如集團無法重續現有的特許經營權或獲得新的特許經營權, 業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

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