



新股速遞：中國光大水務有限公司(1857.HK)

24/04/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019 年 4 月 26 日 下午 5 時正

延長截止時段：2019 年 4 月 29 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：2019 年 5 月 7 日

上市日期 : 2019 年 5 月 8 日

基本資料

全球發售的發售股份數目：103,970,000 股

香港公開發售股份佔比 : 10%

發售價範圍：2.99 港元 至 4.35 港元

估計集資金額：3.11 億港元 至 4.52 億港元

發行後總股數：27.8 億股

每手股數 : 1,000 股

每手入場費 : 4,393.84 港元

聯席保薦人：中國國際金融香港證券有限公司
中國光大融資有限公司

主要股東(只列部分) : 光大國際(257.HK)(72.43%)*

*: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為3.67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3.22億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
擴大於中國水務行業的市場份額及豐富項目組合及創造協同效應。	85%
創新研發計劃及收購先進技術提高核心技術。	10%
作營運資金及用於其他一般公司用途。	5%

回饋機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
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

千港元(截至 12 月 31 日止年度)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	3,591,633	4,768,318	32.8%
除稅前溢利	844,605	1,051,739	24.5%
年內溢利	580,793	736,755	26.9%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為中國綜合水環境解決方案供應商，現時於新交所主板上市。業務範圍涵蓋污水處理、水環境治理、水資源綜合利用及水生態保護。集團向客戶提供的水環境治理解決方案，包括市政污水及工業廢水處理、污泥處理處置、水環境治理、海綿城市建設、中水回用、污水源熱泵、滲濾液處理、水環境技術研發及工程建設。
- 據弗若斯特沙利文，集團為於中國污水處理行業內經營業務的最大的國企，同時按 2017 年的處理能力計為渤海經濟圈內第三大污水處理服務供應商。按同年的市場份額計，集團亦為中國十大綜合水資源解決方案供應商之一。
- 市政污水處理廠的總處理能力自 2013 年的每日 1.515 億噸增至 2017 年的每日 1.873 億噸，複合年增長率約為 5.4%。污水處理量自 2013 年的 451 億噸增至 2017 年的 549 億噸，複合年增長率為 5.0%。

風險因素

- 集團的項目需要大量資金，同時依賴及時向客戶(通常為地方政府)收取款項以滿足營運資金需求及收回發展、投資成本及償還債務。倘未能及時自地方政府收到款項或根本收不到款項，或未能獲得充足資金或按合理利率為現有債務提供資金，可能對集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響，並可能阻礙集團履行財務責任及實現業務目標。



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。