



新股速遞：長沙遠大住宅工業集團股份有限公司(2163.HK)

24/10/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年10月28日 下午5時正
 延長截止時段：2019年10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11月5日
 上市日期：2019年11月6日

基本資料

全球發售的發售股份數目：121,868,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：9.68 港元 至 12.48 港元
 估計集資金額：11.80 億港元 至 15.21 億港元
 發行後總股數：487,472,000 股
 每手股數：300 股
 每手入場費：3,781.73 港元
 联席保薦人：中國國際金融香港證券有限公司
 中信建投（國際）融資有限公司
 主要股東(只列部分)：張劍(74.79%)
 *：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11.08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12.38億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
拓展 PC 構件製造業務。	45
拓展海外市場。	20
研發和拓展智能裝備業務。	15
發展和打造裝配式建築產業智能服務平台。	10
營運資金及其他一般公司用途。	10

回撥機制

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

千元人民幣 (截至 12 月 31 日止年度)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	1,935,689	2,269,129	17.23%
毛利	704,930	724,547	2.78%
除稅前利潤	238,650	554,269	132.25%
年內利潤	168,391	466,304	176.92%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團以 PC 構件製造業務、PC 生產設備製造業務及施工總承包業務三個分部開展業務。於 PC 構件製造業務中，集團向客戶提供裝配式建築整體解決方案，包括 PC 構件設計、製造以及裝配諮詢。於 PC 生產設備製造業務，集團出售 PC 生產設備，並向客戶提供各種相關服務。集團出售的 PC 生產設備由 OEM 服務供應商根據集團的設計及生產方式製造，但集團並未參與 PC 生產設備的製造工作。於施工總承包業務，集團作為選定的施工總承包商，根據建築設計機構及項目擁有人提供的設計及工期履行建築合同。

風險因素

- 集團的業務及未來增長前景依賴中國的房地產建築業發展的程度。同時，集團易受與中國建築行業有關的政府政策的不利變動所影響，包括影響房地產開發供地、項目融資、稅務，以及地方政府預算和影響私營企業參與基礎建設行業的法律及法規。倘裝配式建築行業並無按預期增長，集團的業務、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。