



新股速遞：中國鵬飛集團有限公司(3348.HK)

31/10/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年11月6日 下午5時正
 延長截止時段：2019年11月7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14日
 上市日期：2019年11月15日

基本資料

發售股份數目：125,000,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：1.05 港元 至 1.58 港元
 估計集資金額：1.31 億港元 至 1.98 億港元
 發行後總股數：5 億股
 每手股數：2,000 股
 每手入場費：3,191.85 港元
 獨家保薦人：安信融資(香港)有限公司
 主要股東(只列部分)：Ambon (41.49%)

*：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1.315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1.214億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
投資一個製造具備最新焙燒及熱解技術的回轉窯項目。	78.7
用於一套多任務機床。	7.0
用於研發適用於回轉窯的焙燒及熱解技術。	6.8
用於市場推廣活動。	3.5
用作營運資金用途。	4.0

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(%)
收益	946,143	1,016,201	7.40%
毛利	194,420	216,365	11.29%
除稅前利潤	66,783	87,848	31.54%
年內利潤	57,656	73,316	27.16%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為中國及全球市場的回轉窯、粉磨設備及相關設備製造商，在業內經營逾 20 年。集團的回轉窯用於將材料持續加熱至高溫(煨燒)。其用作生產水泥、石灰、鐵礦石及有色金屬礦石等材料，以用於建材、冶金、化工及環保行業。粉磨設備用於通過研磨、破碎或切割將水泥及石灰等固體材料分解成小塊。粉磨設備系統產品主要用於建材行業。
- 根據弗若斯特沙利文報告，按收益計，於 2018 年，集團是中國及全球市場的最大回轉窯及其相關設備供應商，市場份額分別為 22.0%及 13.3%，按收益計，在中國及全球市場，集團則是第二大粉磨設備及相關設備供應商，市場份額分別為 13.1%及 7.9%。

風險因素

- 集團的業務及未來增長前景取決於中國及集團的客戶所在的海外國家的總體經濟狀況及建築和基礎設施發展水平。影響建材行業的任何經濟因素或事件將不可避免地直接影響集團業務、經營業績及盈利能力。



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。