

新股快訊

17/12/2019

台州市水務集團股份有限公司- H 股(1542.HK)

推薦度: ●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2019年12月19日下午5時正
延長截止時段	: 2019年12月20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12月30日
上市日期	: 2019年12月31日
推薦度	: ●●● (5●為最高)

基本資料

發售股份數目	: 50,000,000 股
香港發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 4.21 港元 至 5.01 港元
估計集資金額	: 2.11 億港元 至 2.51 億港元
發行後總股數	: 2.00 億股
每手股數	: 1,000 股
每手入場費	: 5,060.49 港元
獨家保薦人	: 國金證券(香港)有限公司
基石投資者(只列部分)	: 上海長三角水環境投資基金有限公司 (5.72%) ¹

註 1: 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 4.61 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 1.95 億港元。

全額付款客戶手續費	佔所得款
建設台州市供水系統。	90.0%
營運資金及其他日常企業用途。	10.0%

回撥機制²

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%

註 2: 假設國際配售獲悉數認購或超額認購

主要財務數據 千元人民幣(截至12月31日止年度)

	2017	2018	變動(%)
收入	462,901	504,263	8.9%
毛利	185,096	197,277	6.6%
來自持續經營業務的溢利	101,669	120,250	18.3%
股東應佔溢利	179,997	110,450	-38.6%

綜合概述

- 集團為台州市的供水服務供應商, 供應原水及市政供水。根據弗若斯特沙利文報告, 以 2018 年的供水能力計, 集團(i)在原水供應方面在浙江省及台州市分別排名第五及第一, 市場份額分別為 3.8% 及 43.8%; 及(ii)在市政供水供應方面在台州市排名第一, 市場份額為 35.1%。在少數情況下, 集團亦向終端用戶供應自來水。
- 集團目前擁有及運營台州市供水系統(一期)及台州市供水系統(二期), 此兩個供水系統供應原水及市政供水至台州南區。前者按設計原水供應能力每天 280,000 噸供應原水, 後者按設計原水供應能力每天 490,000 噸及設計市政供水能力每天 366,000 噸供應原水及市政供水。

風險因素

- 集團自長潭水庫取水而向當地政府機關支付的原水採購費及水資源費, 以及集團向客戶售水的單價由當地物價部門釐定。若相關政府機關日後上調原水採購費及水資源費而不會同時增加集團向客戶出售的原水及市政供水售價, 集團無法將增加的成本轉移至客戶, 集團的利潤將受到不利影響。

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