

新股快訊

30/12/2019

北控城市資源集團有限公司(3718.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1月7日下午5時正
延長截止時段	:2019年1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1月14日
上市日期	:2020年1月15日
推薦度	:●●● (5●為最高)

基本資料

全球發售項下的發售股份總數	:900,000,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:0.69 港元 至 0.80 港元
估計集資金額	:6.21 億港元 至 7.20 億港元
發行後總股數	:3,600,000,000 股
每手股數	:4,000 股
每手入場費	:3,232.25 港元
聯席保薦人	:海通國際資本有限公司 星展亞洲融資有限公司
主要股東	:北控水務集團(26.25%)*
基石投資者	:中關村發展集團股份有限公司 (2.89%)*

* 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 0.75 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 5.93 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
發展若干危險廢物處理項目	51.6%
購置汽車(如垃圾車及其他衛生車輛)	16.5%
償還現有銀行借貸	25.3%
營運資金及用於一般公司用途	6.6%

回撥機制 (國際配售獲悉數認購或超額認購情況下)

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)

持續經營業務	2017	2018	變動(%)
收益	912,380	2,211,832	142.42%
毛利	242,798	623,269	156.70%
年內利潤	64,877	213,898	229.70%

**持續經營業務

綜合概述

- 集團是中國綜合廢物管理解決方案供應商,現時專注於提供環境衛生服務及危險廢物處理服務。環境衛生服務主要涵蓋綜合道路清潔、垃圾收運、公廁管理等服務;危險廢物處理業務則是為工業公司及醫療機構處理及安全處置危險廢物,並向彼等收取廢物處理費。根據弗若斯特沙利文報告,按 2018 年收益計,集團是中國環境衛生服務市場中企業界別第四大供應商,佔企業界別市場份額的 1.6%及佔整體市場的 0.6%;於危險廢物處理服務市場中,按在營項目(包括試營項目)廢物處置的總設計處理能力計,集團於 2018 年底在中國排名第六,市場份額達 0.7%。

風險因素

- 集團近年經營業績快速增長主要受到多項重大收購帶動,而未來集團可能不會繼續按同樣的速度收購新公司,或甚至根本不能繼續進行該等收購。因此,集團的過往財務業績未必可作為未來表現的指標。

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