



# 新股速遞：中油潔能控股集團有限公司(1759.HK)

14/12/2018

## 股份簡介

### 主要日期：

公開發售截止日期：2018年12月19日 中午12時正  
 公告申請結果：2018年12月27日  
 上市日期：2018年12月28日

### 獨家保薦人：

創陞融資有限公司

### 統計數字摘要：

發售股份數目：54,000,000 股  
 公開發售股份數目佔比：10%  
 發售價：2.8 港元 至 3.4 港元  
 估計集資金額：1.512 億 至 1.836 億港元  
 每手入場費：3,434.26 港元

### 集團概要

- 集團是中國一家綜合液化石油氣及天然氣供應商，擁有完整的產業鏈。集團主要透過集團的液化石油氣、壓縮天然氣及液化天然氣車用加氣站、液化石油氣民用站及壓縮天然氣母站，以「中油潔能」商號在廣東省及江西省提供液化石油氣產品、在河南省提供壓縮天然氣產品及在廣東省提供液化天然氣產品。
- 根據弗若斯特沙利文報告及基於2017年統計數據，按廣東省及河南省鄭州市的車用加氣站數量計算，集團在廣東省液化石油氣加氣市場排名第三及在河南省鄭州市壓縮天然氣加氣市場排名第一，市場份額分別約為17.6%及25.0%。

### 行業概要

- 根據弗若斯特沙利文報告，液化石油氣工業消耗量由2012年至2017年以複合年增長率約21.0%增長，預期於2022年達到約40.3百萬噸，由2018年至2022年的複合年增長率約11.2%，超過民用成為最大的液化石油氣應用場景，於2022年佔中國液化石油氣消耗總量約49.7%。

### 風險

- 集團的燃氣零售業務及燃氣批發業務受到中國政府政策所影響。集團無法預測法律及法規或政府政策的未來變動。該等法律及法規以及政府政策或會出現變動，並超出集團的控制範圍。現有政府支持及政策在天然氣方面如有任何負面變動有可能妨礙集團在天然氣領域擴展的未來計劃。

### 估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2018年6月30日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行2.16億股股份計，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為1.50元至1.64元(按1.00港元兌0.8850元人民幣的匯率計算)。

推薦度：●●(五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年12月18日 下午5時正  
 延長截止時段：2018年12月19日 上午10時正  
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0  
 (非網上申請) \$50

### 主要財務數據：

千元人民幣 (截至12月31日止年度)

	2016年	2017年	變動(%)
收益	878,373	1,095,339	24.70%
銷售成本	(653,308)	(879,680)	34.65%
毛利	225,065	215,659	-4.18%
其他收入	9,434	9,138	-3.1%
員工成本	(43,087)	(48,645)	12.90%
折舊及攤銷	(12,759)	(13,178)	3.28%
經營租賃及其他經營開支	(46,001)	(42,994)	-6.54%
融資成本	(3,728)	(5,474)	46.83%
分佔合營企業的溢利	(15,472)	(883)	-94.29%
所得稅	(31,595)	(29,381)	-7.01%
年內溢利	81,857	84,242	2.91%

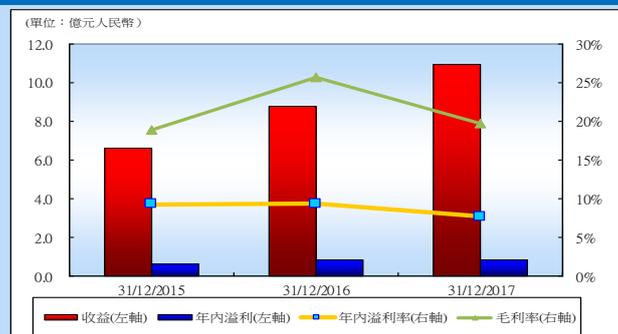
### 所得款項用途：

假定發售價為3.1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1.343億港元。

### 集資所得款項用途 佔所得款的百分比

用於收購一個液化石油氣民用站的經營權。	17.0%
用於建設儲存設施及新壓縮天然氣母站。	41.0%
用於完成建造新加氣站及購買額外的車隊。	32.0%
用作一般營運資金。	10.0%

### 中油潔能控股(1759.HK)15至17年財務數據





## 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。