

## 中國光大水務有限公司 (1857)

開始認購日期	2019年4月24日
截止認購日期	2019年4月29日上午
公開發售結果	2019年5月7日
上市日期	2019年5月8日
推薦人	中金公司、光大新鴻基

集團概要:	
公開發售價	\$2.99 – 4.35 港元
市值	\$8,312 – 12,093 百萬港元
行業	公用事業
全球發行股數	103,970,000 股
公開發售集資額	0.45 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	4393.83 港元

### 集團簡介:

集團為中國領先的綜合水環境解決方案供應商，提供全面的水環境服務。集團的業務範圍涵蓋污水處理、水環境治理、水資源綜合利用及水生態保護。集團有以下已投運、在建和持作未來發展的可擴展的項目組合：共 94 個污水處理項目、六個水環境治理項目及 11 個其他項目。而按市場份額計，則為中國於市政污水處理市場及水環境治理市場均排名前三的三間公司之一。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國是全球最缺水的國家之一。2017 年，中國水資源總量為 28,675 億噸，而中國人均水資源僅為 2,059.2 噸，約達到全球平均水平的三分之一。2015 年發佈的水污染防治行動計劃（「水十條」），該計劃提議於未來五年內作出大量投資，激勵措施鼓勵水務行業發展。隨著城鎮化人口增加以及污染，用水需求不斷增長，相關行業會受惠。

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	8 日

### 行業風險

集團的服務需求及回報深受適用法律、法規及政府政策影響的行業經營業務。倘立法、監管或行業規定出現任何變動，經營業績及前景造成重大不利影響。集團列作服務特許經營安排的項目收益與相關現金流不相符。此外，集團採用的 BOT 及 TOT 業務模式可能對集團的財務表現及現金流量狀況造成不利影響。

### 主要財務數據：

(港幣千元)	2016	2017	2018
收益	2,494,037	3,591,633	4,768,318
銷售成本	(1,588,385)	(2,361,046)	(3,144,540)
毛利	905,652	1,230,587	1,623,778
除稅前盈利	537,476	844,605	1,051,739
期內溢利	372,615	580,793	736,755
資產回報率	2.7%	3.6%	3.9%
股本回報率	5.1%	7.4%	8.6%

集資用途	(百分比)
擴大於中國水務行業份額	85.0%
用於提高核心技術	10.0%
用作一般公司用途	5.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 光大水務控股(0257 HK)	72.43%
-	-

### 基石投資者

■
■