

浦江國際集團有限公司 (2060)

開始認購日期	2019年5月17日
截止認購日期	2019年5月22日上午
公開發售結果	2019年5月27日
上市日期	2019年5月28日
保薦人	海通國際

集團概要:

公開發售價	\$2.56 – 3.55 港元
市值	\$2,048 – 2,840 百萬港元
行業	建築及公路
全球發行股數	240,000,000 股
公開發售集資額	0.85 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3585.77 港元

集團簡介:

集團供應建設項目所用材料，設有兩個業務分部，即纜索業務及預應力材料業務。纜索業務主要供應大跨度橋樑及特大橋所用橋樑纜索，預應力材料業務主要供應各種基礎設施建設所用預應力材料。集團現為中國建造特大橋所用橋樑纜索的最大供應商及第三大預應力材料製造商。集團擁有 151 項註冊專利（109 項來自纜索業務及 42 項來自預應力材料業務）及兩項纜索業務待批專利申請。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，新「十三五規劃」將拉動中國基礎設施投資，中國橋樑纜索市場預期於 2018 年至 2022 年期間的銷售收益，複合年增長率達 10.1%。預計 2018 年至 2022 年中國新建成特大橋數目每年平均約為 23 座，複合年增長率為 20.8%。中國預應力材料的銷售總值預計 2018 年至 2022 年的複合年增長率為 13.2%，達致人民幣 43,789.4 百萬元。

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	5 日

行業風險

集團的流動資金不足可能對我們的現金流量及營運資金以及經營業績造成不利影響。集團的貿易應收款項與貿易應付款項週轉日數嚴重失配，可能對我們的現金流量及營運資金以及經營業績造成不利影響。集團的收益依賴五大客戶及流失五大客戶其中任何一名均可能對我們的業務有重大影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	1,081,887	1,317,693	1,383,335
銷售開支	(867,432)	(1,071,786)	(1,056,834)
其他收益	8,430	11,406	11,508
除稅前盈利	84,834	100,849	172,451
期內溢利	74,878	88,672	148,598
資產回報率	4.3%	4.6%	5.9%
股本回報率	7.4%	8.1%	11.9%

集資用途	(百分比)
用於償還銀行信貸融資	24.2%
用於收購業務	25.2%
用作擴張預應力材料的生產設施	22.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Elegant Kindness (執行董事湯亮博士持有)	63.65%
-	-

基石投資者

- 太平洋資產管理有限責任公司
- 上海汽車香港投資有限公司