

## 中國鵬飛集團有限公司 (3348)

開始認購日期	2019年10月31日
截止認購日期	2019年11月7日上午
公開發售結果	2019年11月14日
上市日期	2019年11月15日
保薦人	安信國際

集團概要:	
公開發售價	\$1.05 - 1.58 港元
市值	\$ 525 - 790 百萬港元
行業	建築材料
全球發行股數	125,000,000 股
公開發售集資額	0.20 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,191.84 港元

### 集團簡介:

集團為中國及全球市場領先的一間回轉窯、粉磨設備及相關設備製造商。按收益計，於二零一八年，我們是中國及全球市場最大回轉窯及相關設備供應商，市場份額分別為 22.0% 及 13.3%，按收益計，我們在中國及全球市場則是第二大粉磨設備及相關設備供應商，市場份額分別為 13.1% 及 7.9%。業務分為三大業務線，即：(i) 設備製造，(ii) 安裝服務和 (iii) 生產線建設。生產線建設業務下的大部分客戶位於中國境外，包括孟加拉國、哈薩克斯坦、土耳其及烏茲別克斯坦等「一帶一路」國家。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，隨著回轉窯在各個行業中的應用範圍不斷擴大，加上基礎設施及樓宇建造需求不斷增加，回轉窯及其相關設備市場在過去數年錄得增長。預期 2019 年的市場規模將達到人民幣 2,403.7 百萬元，並於 2023 年增加至人民幣 3,386.7 百萬元，複合年增長率為 8.9%。

### 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	7 日

### 行業風險

集團的業務及未來增長受中國及海外國家宏觀經濟狀況的影響，集團於往績記錄期主要依賴建材行業客戶產生收益。倘我們的存貨增加以及貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止 4 個月
收益	946,143	1,016,201	399,902
銷售成本	(751,723)	(799,836)	(313,879)
毛利	194,420	216,365	86,023
稅前溢利	66,783	87,848	16,712
期間利潤	57,656	73,316	13,766
資產回報率	3.6%	4.3%	2.1%
權益回報率	12.4%	24.4%	13.4%

集資用途	(百分比)
用於焙燒及熱解技術的回轉窯項目	78.7%
用於提高回轉窯及粉磨設備系統	7.0%
用於研發最新焙燒及熱解技術	6.8%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-Ambon	41.49%
-PF International	24.39%

### 基石投資者

- 中國高速傳動
- 蘇中建設