

日照港裕廊股份有限公司 (6117)

| | |
|--------|-------------|
| 開始認購日期 | 2019年5月31日 |
| 截止認購日期 | 2019年6月5日上午 |
| 公開發售結果 | 2019年6月18日 |
| 上市日期 | 2019年6月19日 |
| 推薦人 | 中信建投國際 |

| 集團概要: | |
|----------|----------------------|
| 公開發售價 | \$1.37 – 1.51 港元 |
| 市值 | \$2,192 – 2,416 百萬港元 |
| 行業 | 物流及進出口貿易 |
| 全球發行股數 | 400,000,000 股 |
| 公開發售集資額 | 0.60 億 |
| 香港發售股份佔比 | 10% |
| 每手入場費 | 3,050.43 港元 |

集團簡介:

集團為中國最大的糧食及木片進口港，按 2018 年的吞吐量計，大豆及木片進口吞吐量均穩居中國第一，木薯乾進口的吞吐量穩居第二。集團的總吞吐量從 2011 年的約 10.9 百萬噸增至 2018 年的約 25.9 百萬噸，年複合增長率為 13.2%。集團位於日照港石臼港區，為商品貿易具有重要地位的主要沿海港口，得益於作為中國唯一一個與兩條超 1,000 公里主要鐵路線(即瓦日線及新菏兗日-隴海線)直接相連的港口的優勢，並擁有完備且先進的港口基礎設施。

行業現況

根據灼識諮詢報告，中國作為世界上人口最多的國家，對糧食的需求極大。中國糧食進口的總吞吐量預計到 2023 年將達到 173.0 百萬噸，年複合增長率為 8.4%。儘管出現了貿易戰，中國於 2018 年的大豆進口總量約為 88.0 百萬噸，亦在其他國家(如阿根廷)尋求大豆供應以滿足國內需求，預期將於 2019 年有所反彈。

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 | 13 日 |

行業風險

集團的業務、財務狀況及經營業績易受中國及腹地經濟情況波動，以及全球經濟、地緣政治及市場情況不確定因素的影響。集團主要處理數量有限的主要貨種，這些貨種的需求下降可能對集團有重大不利影響。集團的業務依賴於許多主要客戶。

主要財務數據:

| (人民幣千元) | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 收益 | 488,214 | 520,514 | 532,061 |
| 銷售成本 | (349,143) | (326,029) | (307,917) |
| 毛利 | 139,071 | 194,485 | 224,144 |
| 稅前溢利 | 104,813 | 170,386 | 198,609 |
| 年度溢利 | 78,402 | 126,982 | 149,152 |
| 資產回報率(%) | 4.1% | 7.1% | 8.6% |
| 股東回報率(%) | 5.5% | 8.6% | 10.2% |

| 集資用途 | (百分比) |
|---------------|-------|
| 用於收購泊位 | 70.0% |
| 用於採購設備及機器 | 20.0% |
| 用於營運資金及一般企業用途 | 10.0% |

主要股東

| 股東名稱 | 持股百分比(%) |
|----------|----------|
| - 日照港股份 | 52.50% |
| - 裕廊海港控股 | 22.50% |

基石投資者

- 中遠海運物流香港
- 兗礦香港