

嘉興市燃氣集團股份 (9908)

開始認購日期	2020年6月30日
截止認購日期	2020年7月8日上午
公開發售結果	2020年7月15日
上市日期	2020年7月16日
保薦人	交銀國際

集團概要:

公開發售價	\$9.00 - \$12.00 港元
市值	3.0 億元 - 4.0 億元
行業	公用事業
全球發行股數	3,334 萬
公開發售集資額	0.39 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	6,060.46 港元

集團簡介:

集團是中國浙江省主要地級市嘉興市最大的管道天然氣運營商。根據特許經營協議，自 2008 年以來，作為特許經營權承授人，我們一直是嘉興經營區域內的獨家管道天然氣分銷商。我們的經營區域位於嘉興港區及嘉興市區。嘉興港區及嘉興市區合共佔地約 1,041.4 平方公里。集團的主營業務包括(i)在嘉興市銷售燃氣，主要包括管道天然氣（根據特許經營權）、液化天然氣及液化石油氣；(ii)提供建設及安裝服務及 (iii)其他，包括提供天然氣運輸服務、蒸汽和建築材料銷售及物業租賃。

行業現況

浙江省天然氣消費量從 2014 年的 78 億立方米增加至 2019 年的 148 億立方米，以 13.7% 的複合年增長率穩定增長。根據《浙江省「十三五」控制溫室氣體排放實施方案》，到 2020 年，天然氣佔能源消費總量的比重約為 10%（2019 年約為 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

集團經營管道天然氣業務的特許經營權將會到期或可能會在到期前終止，且可能無法重續現有的特許經營權或獲得新的特許經營權。嘉興管網公司是我們的獨家管道天然氣直接供應商，除自其上游供應商採購外，其並無自己的管道天然氣來源。供應的天然氣出現任何不穩定、短缺或中斷情況，均可能對我們的業務造成重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	883,604	1,258,782	1,330,332
銷售成本	(731,983)	(1,088,525)	(1,133,267)
行政開支	(37,470)	(41,868)	(43,097)
稅前溢利	83,697	95,632	117,342
期間利潤	64,343	73,327	89,366
資產回報率	4.6%	5.4%	6.5%
權益回報率	27.4%	24.3%	26.1%

集資用途	(百分比)
用於繳付杭嘉鑫的註冊資本	80.0%
用於升級管道網絡	10.0%
用於一般公司用途	10.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 浙江嘉興國有資本投資運營有限公司	24.57%
- 泰鼎	23.79%

基石投資者

- 香港美時居國際貿易有限公司