

## 吉林省春城熱力股份 (1853)

開始認購日期	2019年9月27日
截止認購日期	2019年10月17日上午
公開發售結果	2019年10月23日
上市日期	2019年10月24日
推薦人	中銀國際

集團概要:	
公開發售價	\$1.90 - 2.50 港元
市值	\$887 - 1,167 百萬港元
行業	公用事業
全球發行股數	116,700,000 股
公開發售集資額	0.29 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	6,312.98 港元

### 集團簡介:

集團以供熱為核心業務，亦提供建設、維護及設計服務，該等服務包括(i)工程建設、(ii)工程維護、(iii)設計服務及(iv)電氣及儀錶維護維修。按2018年供熱服務面積計，我們是吉林省最大的供熱服務提供商，供熱服務面積為38.5百萬平方米，佔吉林省及長春市總供熱服務面積約6.3%及15.4%。集團的熱能來自兩個渠道：(i)自地方熱電站採購的熱量；及(ii)燃煤鍋爐產熱。供熱服務面積內維持廣泛的客戶群，擁有306,966名客戶。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，吉林省城市供熱總面積預計在2023年增長至7.828億平方米，2019年至2023年複合年增長率為4.9%。吉林省的城市供熱管道長度預計在2023年增長至4.11萬千米，2019年至2023年的複合年增長率為7.8%。供熱業務分部的收入通常包括(i)供熱及送熱及(ii)入網建設費。

### 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	6日

### 行業風險

倘熱電站向我們供熱短缺、中斷或暫停可能會對我們供熱業務產生重大不利影響。集團並無與熱電站訂立任何長期購熱協議，未能續訂現有購熱協議可能對供熱業務產生重大不利影響。在若干換熱站安裝換熱設備，須承受用戶業權缺陷帶來的潛在不利後果，或會對供熱業務構成重大不利影響。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止 3 個月
收益	1,108,373	1,440,159	548,894
銷售成本	(920,365)	(1,215,485)	(373,072)
毛利	188,008	224,674	175,822
稅前溢利	115,219	139,283	170,785
期內溢利	85,832	102,677	128,563
權益回報率	23.3%	25.8%	22.7%
資產回報率	3.3%	4.2%	6.6%

集資用途	(百分比)
用於提升供熱業務的自動化水平	41.0%
用於更換現有一級管網及供熱設施	41.0%
用於擴張供熱服務面積	13.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 長春熱力集團	67.22%
- 長春國投集團	5.06%

### 基石投資者

■ -
■ -