

鴻承環保科技(2265)

開始認購日期	2021年10月29日
截止認購日期	2021年11月3日上午
公開發售結果	2021年11月10日
上市日期	2021年11月11日
保薦人	第一上海、中泰

集團概要:

公開發售價	\$ 1.02-1.48 元
市值	\$ 1,020 - 1,480 百萬港元
行業	環保
全球發行股數	250,000,000 股
集資總額	\$3.7 億(HK \$1.48 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$7,474.57 港元

集團簡介:

集團是扎根於中國山東省的金礦有害廢物處理公司，專注於金礦有害廢物處理；及從中回收及提取具有經濟價值的資源以供銷售。集團作為山東省及中國第 2 及第 3 大金礦有害廢物處理公司，分別佔約 15% 及 10% 市場份額。按金礦有害廢物處理量計算，我們亦於山東省及中國排行第 1，實際處理量為約 1.08 百萬噸，佔 2020 年山東省及中國總實際處理量分別約 26% 及 18%

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，中國礦山固體廢物總產量由 2015 年的 3,001.2 百萬噸增加至 2020 年的 3,145.1 百萬噸，複合年增長率為 0.9%。隨著採礦行業的進一步發展及工業升級，預期將於 2025 年達到 3,696.8 百萬噸，2020 年至 2025 年的複合年增長率為 3.3%。中國礦山固體廢物處理量由 2015 年的 1,312.0 百萬噸增加至 2020 年的 1,479.2 百萬噸，複合年增長率為 2.4%。礦山固體廢物處理量預期將達到 2,065.0 百萬噸，由 2020 年至 2025 年的複合年增長率為 6.9%，增長速度高於總產量。

經國農證券認購截止日期

2021 年 11 月 2 日 3pm

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

中國政府已頒佈及發出一系列法律法規，並採取優惠政策支持中國金礦有害廢物處理行業的發展。我們直接及間接受惠於該等法律、法規及政策。政府的有利政策，如發佈指導性政策和補貼、提供稅收優惠、制定准入和技術規範、加強監管等，是我們經營所在的中國金礦有害廢物處理行業的主要市場驅動力之一。集團無法預測政府政策將如何影響金礦有害廢物處理行業整體或任何子行業及影響的程度。因此，閣下不應將中國政府的意向或公佈視作對集團所在行業未來前景或未來表現的指示。

主要財務數據：

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收益	102,281	133,664	205,392
銷售成本	(44,562)	(51,479)	(81,498)
毛利	57,719	82,185	123,894
除稅前溢利	40,236	63,413	96,489
流動比率	0.6	0.7	1.1

集資用途

	(百分比)
用於設立新生產設施	86.7%
用於加強研究及開發能力，以優化現有產品及使產品種類多樣化	3.9%
用作一般營運資金	9.4%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Zeming International	58.95%
劉仲緯	58.95%