

## 中贛通信(2545)

開始認購日期	2024年6月21日
截止認購日期	2024年6月27日上午
公開發售結果	2024年7月2日
上市日期	2024年7月3日
保薦人	中泰國際

集團概要:	
公開發售價	\$1.13-1.25 元
市值	\$723.2-800 百萬港元
行業	電訊及網絡器材
全球發行股數	160,000,000
集資總額	\$200 百萬(HK\$1.25 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	2,525.21 港元

### 集團簡介:

集團為總部位於中國江西省的知名綜合服務提供商及軟件開發商，專精於在中國提供電信基礎設施服務及數字化解決方案服務。自其成立以來，集團已與中國的電信行業主要參與者及全球最大的電信塔基礎設施服務提供商建立長期穩定的業務關係。集團於 2023 年在江西省所有電信網絡基礎設施建設及維護服務供應商中排名第三位，市場份額約 3.1%。於最後實際可行日期，本集團已將其業務擴展至中國 25 個省、直轄市及自治區。

### 行業現況

中國的電信基礎設施的整體已完成投資由 2019 年約人民幣 3,848 億元增加至 2023 年約人民幣 4,205 億元，複合年增長率約 2.2%。該增加乃主要由於大規模 4G 及 5G 網絡發展，以及就 5G 基礎設施進行的政府主導投資項目。預期中國的電信基礎設施的整體已完成投資將由 2024 年約人民幣 4,335 億元增加至 2028 年約人民幣 4,846 億元，複合年增長率約 2.8%。預期電信技術的商業應用及城市基礎設施數字化的發展將推動有關增長。

經國農證券認購截止日期

2024 年 6 月 26 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	1 日

### 行業風險

集團於江西省成立，總部位於江西省，於 2023 年按收入計，在該省所有電信網絡基礎設施建設及維護服務供應商中排名第三，因此，於往績記錄期間其大部分收入乃源自其位於中國中部地區的項目。鑒於集團收入集中於江西省，集團業務與經濟狀況及影響江西省的政府政策以及本集團客戶對江西省投入的資源及預算息息相關。因此，倘上述任何因素有任何重大變動，可獲得的投標及其範圍及規模可能受到影響，從而可能對集團的業務、經營業績及盈利能力造成重大不利影響。

### 主要財務數據:

(人民幣千元)	2022	2023
收入	413,091	609,301
銷售成本	(309,453)	(459,982)
毛利	103,638	149,319
除稅前溢利	38,940	70,010
淨溢利	34,975	68,671

集資用途	(百分比)
用於選擇性尋求戰略收購及收購若干公司全部擁有權	63%
用於增強中贛通信的研發實力	17.3%
用於支付 2024 年潛在集成解決方案服務項目所需的前期成本	15.5%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
GT & Yangtze Limited	56.16%