

金茂源環保控股有限公司 (6805)

開始認購日期	2019年7月2日
截止認購日期	2019年7月5日上午
公開發售結果	2019年7月15日
上市日期	2019年7月16日
保薦人	申萬宏源

集團概要:	
公開發售價	\$1.08 - 1.44 港元
市值	\$1,200 - 1,600 百萬港元
行業	環保
全球發行股數	280,000,000 股
公開發售集資額	0.40 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	2,909.02 港元

集團簡介:

集團發展及經營專為電鍍行業而設的大型工業園區。工業園區提供兩項主要功能，即為租戶提供工廠物業及集中廢水處理服務，現時在中國有兩個電鍍工業園區，即廣東惠州園區及天津濱港園區，其佔地面積分別為 441,032 平方米及 509,943 平方米。目前正在開發另外兩座建築，總建築面積為 29,000 平方米。為進一步拓展業務，集團亦向相關政府部門申請將此園區允許處理的最高廢水量從每天 10,000 噸增加到每天 15,000 噸。

行業現況

根據中國國家統計局報告，由於小型及舊式工廠倒閉、節能減排、重金屬污染控制的推進以及新環保法的實施，2018 年電鍍行業企業收益達到人民幣 3,530 億元，2013 年至 2018 年複合年增長率為 8.5%。電鍍行業的收益預計於 2023 年達到人民幣 4,887 億元，2018 年至 2023 年的複合年增長率為 6.7%。

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	10 日

行業風險

集團非常倚重中國電鍍行業的表現，市況下滑將可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。業務取決於主要客戶的營運表現及財務狀況，日後可能無法增加廢水處理費。2018 財政年度末錄得流動負債淨額，且於日後未必能產生足夠現金流量為經營撥付資金或償付流動負債。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	197,643	301,921	479,678
營運成本	(160,293)	(250,908)	(382,496)
經營溢利	42,803	58,230	106,082
稅前溢利	6,076	10,203	45,113
年度溢利	7,481	9,047	36,411
資產回報率	0.4%	0.4%	1.6%
股東回報率	4.5%	2.5%	10.9%

集資用途	(百分比)
用於擴建廢水處理設施	36.8%
用於收購土地及建設相關基礎建設	22.0%
用於撥付樓宇的建設成本	18.4%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 金昌投資	42.8%
- 金尚投資	21.4%

基石投資者

-
-