



Kimou Environmental Holding Limited

02 July 2019

Listing Data

Stock code	06805	Sector	Properties
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.platingbase.com

Company Profile

Kimou Environmental develops and operates large-scale industrial parks in the PRC which are specifically designed for the electroplating industry. The Group currently has two electroplating industrial parks in the PRC, namely the Guangdong Huizhou Park in which its own 100% interest and Tianjin Bingang Park in which its own 51% interest.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,200 million to HKD1,600 million
Offering Price	HKD1.08 to HKD1.44 share
Total number of share offering	280,000,000 shares
Number of placing shares	252,000,000 shares
Number of public offer shares	28,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD302 million to HKD403 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.36 to HKD0.46
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 July 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 July 2019
Despatch of share certificates	15 July 2019
Refund cheques	15 July 2019
Date of Listing	16 July 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Shenwan Hongyuan Capital (HK) Limited Pacific Foundation Securities Limited Aristo Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



Kimou Environmental Holding Limited

股份代號：6805

金茂源環保控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

金茂源環保主要在中國發展及經營專為電鍍行業而設的大型工業園區。集團現時在中國有兩個電鍍工業園區，包括擁有 100%權益的廣東惠州園區及擁有 51%權益的天津濱港園區。集團的業務包括工業園區開發、租賃及管理，亦向租戶提供廢水處理服務及公共專業服務（包括銷售淡水和循環水及電力予租戶），以及配套業務（包括提供原材料採購服務及氣體排放塔管理服務和污染物測試服務。

競爭優勢

- 在中國電鍍工業園區營運商中按總收益計排名第一，市場份額為 7.4%
- 擁有兩個電鍍工業園區，包括廣東惠州園區及天津濱港園區，都是當地唯一的大型電鍍工業園區
- 電鍍工業園區行業受益於政府政策的逐步實施及客戶群趨於穩定

風險因素

- 非常倚重中國電鍍行業的表現，假若行業下滑會受著重大影響
- 集團的業務取決於主要客戶的營運表現及財務狀況
- 有關電鍍行業排放標準的政府政策及法規的變動，可能導致電鍍工業園區營運商大幅升級及有額外資本投資

所得款項用途

- 約 **22.0%** 用作就湖北荊州項目收購土地及建設相關基礎建設
- 約 **36.8%** 用作擴建天津濱港園區的現有廢水處理設施
- 約 **18.4%** 用作撥付廣東惠州園區兩棟工廠樓宇的建設成本
- 約 **18.4%** 用作償還短期銀行貸款
- 約 **4.40%** 用於一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	197,643	301,921	479,678
毛利	42,803	58,230	106,082
除稅前溢利	6,076	10,203	45,113
年/期內溢利	7,481	9,047	36,411
市盈率(倍)	-	-	29.2 - 39.0

認購資料

全球發售總股數	: 2.80 億股
國際配售股數	: 2.52 億股
香港發售股數	: 2,800 萬股
總股本	: 11.20 億股
價格範圍	: 1.08 ~ 1.44 港元
預計集資額	: 3.02 ~ 4.03 億港元
市值	: 12.10 ~ 16.13 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,909.02 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 紀曉東律師行
獨家保薦人	: 申萬宏源融資
聯席牽頭經辦人	: 申萬宏源融資、太平基業證券
主要股東	: 董事張梁洪: 42.8%、董事李旭江: 21.4%、張海明: 7.1%
公司成立日期	: 源於於 2004 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤約 20%

時間表

申請時間	: 2019 年 06 月 29 日 至 2019 年 07 月 05 日正午
預期定價日	: 2019 年 07 月 06 日 (星期六)
發送股票及退款日	: 2019 年 07 月 15 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 07 月 16 日 (星期二)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。