



## Taizhou Water Group Co., Ltd.

17 December 2019

### Listing Data

Stock code	01542	Sector	Utilities
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.zjtzwater.com">www.zjtzwater.com</a>

### Company Profile

Taizhou Water Group is a water supply service provider in Taizhou supplying raw water and municipal water. According to the Frost & Sullivan Report, the Group ranked fifth and first in raw water supply in Zhejiang Province and Taizhou, with a market share of 3.8% and 43.8%, respectively; and first in municipal water supply in Taizhou, with a market share of 35.1%, both in terms of water supply capacity in 2018.

### The Share Offer

Total amount raised	HKD842 million to HKD1,002 million
Offering Price	HKD4.21 to HKD5.01 share
Total number of share offering	136,000,000 shares
Number of placing shares	122,000,000 shares
Number of public offer shares	13,600,000 shares

### Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD210 million to HKD250 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.04 to HKD4.23
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

### Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 20 December 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 December 2019
Despatch of share certificates	30 December 2019
Refund cheques	30 December 2019
Date of Listing	31 December 2019

### Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Sinolink Securities (Hong Kong) Company Limited Innovax Securities Limited China Everbright Securities (HK) Limited
------------------------	---

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



Taizhou Water Group Co., Ltd.\*

股份代號 1542

台州市水務集團股份有限公司（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

**業務概括**

集團是台州市的供水服務供應商，供應原水及市政供水。根據報告，以2018年的供水能力計，集團在原水供應方面在浙江省及台州市分別排名第五及第一，市場份額分別為3.8%及43.8%；及在市政供水供應方面在台州市排名第一，市場份額為35.1%。集團的前身公司於1995年在台州啟動供水服務業務。目前擁有及運營台州市供水系統（一期）及台州市供水系統（二期），此兩個供水系統供應原水及市政供水至台州南區。集團另取得相關當地政府機構的批准建設台州市供水系統（三期）及台州市供水系統（四期）。台州市供水系統（三期）及台州市供水系統（四期）均被認定為浙江省重點建設項目。集團已獲授從長潭水庫（按蓄水能力計台州市最大的水庫）引取原水的專屬權利。原水、市政供水及自來水的售價由當地物價部門釐定。集團須按有關釐定價格出售旗下的原水、市政供水及自來水。集團大部分收入來源於向台州市市政供水服務供應商銷售原水及市政供水。

**競爭優勢**

- 已獲授從長潭水庫（按蓄水能力計台州市最大的水庫）引取原水的專屬權利
- 所處行業的准入門檻較高，競爭程度相對較低，憑藉集團在行業內的良好往績，其具備實力與競爭對手展開有力競爭

**風險因素**

- 自長潭水庫取水而向當地政府機關支付的原水採購費及水資源費以及集團向客戶售水的單價由當地物價部門釐定，且可能會面臨其無法控制的變動
- 新項目涉及大量投資金額，因施工延誤導致其運營推遲將對集團的財務狀況產生不利影響而高折舊成本可能對溢利造成不利影響且增長戰略可能不會如預期般成功

**所得款項用途**

- 約 **90.0%** 用作建設台州市供水系統（三期）
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

**財務摘要**

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 06/30
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	410,053	462,901	504,263	225,786
毛利	139,207	185,096	197,277	90,741
除稅前溢利	87,300	138,359	160,787	70,363
年/期內溢利	104,487	225,416	123,498	51,889
市盈率(倍)	7.3 - 8.7	3.4 - 4.0	6.2 - 7.4	7.4 - 8.8

**認購資料**

全球發售總股數	: 5,000 萬股 (H股)
國際配售股數	: 4,500 萬股 (H股)
香港發售股數	: 500 萬股 (H股)
總股本	: 2.00 億股
價格範圍	: 4.21 ~ 5.01 港元
預計集資額	: 2.11 ~ 2.51 億港元
市值	: 8.42 ~ 10.02 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 5,060.49 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
獨家保薦人	: 國金證券
聯席牽頭經辦人	: 創陞證券、中國光大證券
主要股東	: 台州市國有資本: 21.63%; 黃岩財政局: 13.34%; 椒江財政局: 11.11%; 浙江省國際貿易: 10.06%; 台州路橋公共資產: 8.80%
公司成立日期	: 成立於 1993 年
股息政策	: 擬定分派上市後三個財政年度可供分派利潤不低於 30%
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 12 月 17 日 至 2019 年 12 月 20 日正午
預期待價日	: 2019 年 12 月 20 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 12 月 30 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 12 月 31 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。