



## Zhixin Group Holding Limited

智欣集團控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2187

Ref. SR2021-03-136

## 業務概括

智欣集團為中國福建省廈門市的混凝土建材製造商及供應商。主要產品大致分為(i)預拌混凝土；及(ii)預製混凝土構件。所有產品均於中國出售，主要集中於福建省。於2019年，集團的預拌混凝土的產量佔廈門市市場份額約7.2%，集團以約1,034,000立方米的產量計於中國商品預拌混凝土市場佔據約0.04%的市場份額。集團的客戶一般為建築公司，於2017-2019年及截至2020年10月止十個月，國有企業客戶是集團的主要收益來源，分別佔總收益約59.8%、69.9%、67.2%及54.9%。作為行業價值鏈的中游預拌混凝土及預製混凝土構件製造商，集團主要向建築公司供應用於樓宇及建築項目的產品。集團目前擁有及經營兩間生產廠房，即預拌混凝土廠房及預製混凝土構件廠房，並於廈門市租賃一個生產車間(即集美車間)，預拌混凝土及預製混凝土構件的年總產能分別約為1,439,000立方米及約119,800立方米。

## 競爭優勢

- 廈門市的領先製造商，提供優質預拌混凝土的卓越往績
- 能夠在迅速發展的裝配式建築行業中把握新商機
- 採納全面嚴格的品質監控系統

## 風險因素

- 業務依賴福建省及廈門市建築業的活躍程度及增長水平
- 主要原料價格波動可能對財務業績造成不利影響
- 混凝土產品的需求受季節因素(尤其是氣候季節因素)所限，故天氣狀況或會影響建築活動的工序

## 所得款項用途

- 約 **82.7%** 用作擴大預製混凝土構件廠房的構件產能
- 約 **3.6%** 用作引入企業資源規劃系統提升資訊科技
- 約 **3.2%** 用作進一步改善環境保護系統
- 約 **0.5%** 用作購置五輛攪拌車及兩輛混凝土泵車
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

## 財務摘要

| (人民幣千元) | 截至12/31日止年度 |         |         | 截至10/31日    |
|---------|-------------|---------|---------|-------------|
|         | 2017年       | 2018年   | 2019年   | 2020年10月    |
| 收益      | 399,519     | 511,267 | 590,797 | 602,155     |
| 毛利      | 39,666      | 76,492  | 114,377 | 118,988     |
| 除稅前溢利   | 15,617      | 37,384  | 57,937  | 59,375      |
| 年/期內溢利  | 16,087      | 27,369  | 41,822  | 42,973      |
| 市盈率(倍)  | 58.4        | 34.3    | 22.5    | <b>16.4</b> |

## 認購資料

|          |   |
|----------|---|
| 全球發售總股數  | : 1.87 億股                                   |
| 國際配售股數   | : 1.68 億股                                   |
| 香港公開發售股數 | : 1,870 萬股                                  |
| 總股本      | : 7.48 億股                                   |
| 價格       | : 1.50 港元                                   |
| 預計集資額    | : 2.81 億港元                                  |
| 市值       | : 11.22 億港元                                 |
| 每手股數/入場費 | : 8,000 股 / 12,120.92 港元                    |
| 核數及申報會計師 | : 安永會計師事務所                                  |
| 法律顧問     | : 趙不渝 馬國強律師事務所                              |
| 獨家保薦人    | : 滙富融資                                      |
| 聯席牽頭經辦人  | : 滙富金融服務、新城晉峰、中泰國際、海通國際、浦銀國際、中募金融           |
| 主要股東     | : 董事葉志杰 : 48.76%、董事黃文柱 : 16.25%、陳曼紅 : 9.99% |
| 公司成立日期   | : 源於2007年，成立於2018年                          |
| 股息政策     | : 未有擬定任何股息政策或分派比率                           |

## 長雄證券申請時間表

|          |                              |
|----------|------------------------------|
| 孖展申請時間   | : 2021年03月16日至03月18日10:00 AM |
| 現金申請時間   | : 2021年03月16日至03月18日15:30 PM |
| 發送股票及退款日 | : 2021年03月25日(星期四)           |
| 開始買賣日期   | : 2021年03月26日(星期五)           |

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。



# Zhixin Group Holding Ltd.

16 March 2021

## Listing Data

|            |           |                 |  |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 02187     | Sector          | Construction   |
| Exchange   | Hong Kong | Market          | Main Board   |
| Board lot  | 8000      | Company Website | <a href="http://www.xiamenzhixin.com">www.xiamenzhixin.com</a> |

## Company Profile

Zhixin Group Holding established in April 2007, it is a manufacturer and supplier of concrete-based building materials in Xiamen, Fujian Province of the PRC. Its principal products can be broadly categorised as ready-mixed concrete; and precast concrete components (PC components). All of products were sold in the PRC with primary focus in Fujian Province. According to the Frost & Sullivan Report, its production volume for ready-mixed concrete accounted for approximately 7.2% of market share in Xiamen in 2019. The Group accounted for approximately 0.04% of market share in terms of approximately 1,034,000 m3 production volume in the commercial ready-mixed concrete market in the PRC for the same year.

## The Share Offer

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Total amount raised            | HKD1,122 million   |
| Offering Price                 | HKD1.50 per share  |
| Total number of share offering | 187,000,000 shares |
| Number of placing shares       | 168,296,000 shares |
| Number of public offer shares  | 18,704,000 shares  |

## Share Offer Statistics

|   |                |
|---|----------------|
| IPO Market Capitalization                   | HKD281 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD0.56        |
| Forecast Weighted Average P/E multiple      | n/a            |
| Forecast Diluted P/E multiple               | n/a            |

## Expected Timetable

|   |                        |
|---|------------------------|
| Application lists close   | 12 noon on 19 Mar 2021 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 25 Mar 2021            |
| Despatch of share certificates  | 25 Mar 2021            |
| Refund cheques  | 25 Mar 2021            |
| Date of Listing   | 26 Mar 2021            |

## Parties Involved in Share Offer

|                        |  |
|------------------------|--|
| Sponsor & Lead Manager | Kingsway Capital Limited<br>Seazen Resources Securities Limited<br>Zhongtai International Securities Limited |
|------------------------|--|

|                  |   |
|------------------|---|
| Receiving Banker | Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited |
|------------------|---|