



YCIH Green High- Performance Concrete Company Limited

21 October 2019

Listing Data

Stock code	01847	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.ynhnt.com

Company Profile

YCIH Green High-Performance Concrete is a ready-mixed concrete producer in China. It is the largest ready-mixed concrete producer in Yunnan Province in terms of production volume in 2018 according to the CIC Report, with a market share of 14.9% in Yunnan Province. It is also one of the top ten (in the sixth place) ready-mixed concrete producers in China in terms of production volume in 2018. It produces and supplies ready-mixed concrete and related construction materials as well as provide quality and technology management services to customers.

The Share Offer

Total amount raised	HKD370 million to HKD470 million
Offering Price	HKD2.76 to HKD3.51 share
Total number of share offering	133,880,000 shares
Number of placing shares	120,490,000 shares
Number of public offer shares	13,390,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD370 million to HKD470 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.37 to HKD2.60
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 24 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 October 2019
Despatch of share certificates	30 October 2019
Refund cheques	30 October 2019
Date of Listing	31 October 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited

Receiving Banker Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch

**業務概括**

雲南建投綠色高性能混凝土是預拌混凝土生產商。根據報告，以 2018 年產量計算，是雲南省最大的預拌混凝土生產商，佔據雲南省 14.9% 的市場份額。以 2018 年產量計算，亦是中國十大預拌混凝土生產商之一，排名第六。集團生產並提供預拌混凝土及相關建築材料並向客戶提供質量及技術管理服務。集團的主要業務包括預拌混凝土、聚羧酸外加劑及砂石料的生產和銷售，並提供與混凝土相關的質量與技術管理服務。集團以昆明市為中心，在雲南省絕大多數州市建立了廣闊的生產及銷售網絡，截至 2019 年 10 月 11 日，運營 57 個混凝土攪拌站，其中 12 個攪拌站服務於區域市場，45 個攪拌站服務於特定工程項目。截至 2018 年度及 2019 年 4 月 30 日止四個月，攪拌站的產能攪拌站的產能為 2130 萬立方米及 760 萬立方米。集團的主要客戶包括國有房地產開發商、建築公司及基建投資公司。截至 2019 年 4 月 30 日止四個月，集團與 49 家集團客戶建立合作關係。其中，13 家為以往年度的客戶，佔截至 2019 年 4 月 30 日止四個月收益的 80.1%。

競爭優勢

- 在中國雲南省是領先的混凝土生產商，擁有龍頭市場地位
- 能夠把握雲南省基建行業可觀的增長機會，及開拓東南亞市場潛力的有利地位

風險因素

- 業務及未來增長前景相當依賴中國及雲南省宏觀經濟形勢及建築業發展
- 而原材料供應短缺或價格上漲會直接影響業務

所得款項用途

- 約 **35%** 用作新材料生產基地及項目攪拌站的建設
- 約 **20%** 用作改善、整合及擴建現有的混凝土生產線
- 約 **35%** 用作整合上游原材料資源
- 約 **10%** 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 4/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 4 月
收益	2,404,585	3,112,091	3,357,117	937,987
毛利	394,980	403,787	359,468	85,647
除稅前溢利	262,752	271,473	217,082	43,422
年 / 期內溢利	195,817	219,094	179,449	36,075
市盈率(倍)	5.7 – 7.3	5.1 – 6.5	6.2 – 7.9	10.3 – 13.2

認購資料

全球發售總股數	: 1.34 億股
國際配售股數	: 1.20 億股
香港公開發售股數	: 1,339 萬股
總股本	: 4.46 億股
價格範圍	: 2.76 ~ 3.51 港元
預計集資額	: 3.70 ~ 4.70 億港元
市值(H 股)	: 3.70 ~ 4.70 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 3,545.37 港元
收款銀行	: 交通銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 貝克·麥堅時律師事務所
獨家保薦人	: 中國國際金融
獨家牽頭經辦人	: 中國國際金融
主要股東	: 雲南建投: 62.75%、經投集團: 7.25%、 華潤水泥(1313): 9.00%
公司成立日期	: 源於 1996 年，成立於 2017 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤約為 33%
時間表	
申請時間	: 2019 年 10 月 21 日 至 2019 年 10 月 24 日正午
預期定價日	: 2019 年 10 月 24 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 30 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 31 日 (星期四)

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。