



China Everbright Water Limited

24 April 2019

Listing Data

Stock code	1857	Sector	Water Industry
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.ebwater.com

Company Profile

It is a leading integrated water environmental solutions provider in the PRC, providing comprehensive range of environmental water service. According to Frost & Sullivan, it is the largest Central State-Owned Enterprise operating in the wastewater treatment industry in the PRC, as well as the third largest wastewater treatment service provider in the Bohai Economic Rim in terms of treatment capacity in 2017.

The Share Offer

Total amount raised	HKD8,312 million to HKD12,093 million
Offering Price	HKD2.99 to HKD4.35 share
Total number of share offering	103,970,000 shares
Number of placing shares	93,572,000 shares
Number of public offer shares	10,398,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD311 million to HKD452 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.181 to HKD0.211
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 29 Apr 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	07 May 2019
Despatch of share certificates	07 May 2019
Refund cheques	07 May 2019
Date of Listing	08 May 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	ABCI Securities Company Limited CEB International Capital Company Limited China Everbright Securities (Hong Kong) Limited
------------------------	---

Receiving Banker

Bank of China (Hong Kong) Limited
CMB Wing Lung Bank Limited



China Everbright Water Limited

股份代號：1857

中國光大水務有限公司（於百慕達註冊成立的股份有限公司）

業務概括

中國光大水務為中國領先的綜合水環境解決方案供應商，提供全面的水環境服務。集團的業務範圍涵蓋污水處理、水環境治理、水資源綜合利用及水生態保護。根據報告，集團為在中國污水處理行業內經營業務的最大的中央國企，同時按 2017 年的處理能力計為渤海經濟圈內第三大污水處理服務供應商。於 2017 年僅為中國三間在市政污水處理市場及水環境治理市場中名列前十的公司之一。集團於新交所主板上市。集團的絕大部分項目都根據服務特許經營安排進行。對於多數服務特許經營安排，根據有關服務特許經營安排採用 BOT 或 TOT 項目模式。於 2018 年 12 月 31 日，在投運的 85 個項目中，64 個為 BOT 項目及 18 個為 TOT 項目。

競爭優勢

- 受惠中國政府的利好政策及水務行業的快速發展
- 除擁有豐富經驗外，更具備足夠能力把握市場良機以開拓新服務組合
- 致力於開發核心技術並具備強大的研發實力

風險因素

- 業務集中於環渤海經濟圈及長三角，而集團的污水項目成功，取決於當地經濟發展、社會狀況、政府信用情況、投資環境及政府政策等
- 項目需要大量資金
- 若無法獲得或重續項目建設及運營所需批文、許可證、執照及證書，集團的營運及增長計劃都會受阻

所得款項用途

- 約 **85%** 用作擴大市場份額及豐富項目組合及創造協同效應
- 約 **10%** 用作透過創新研發計劃及收購先進技術提高核心技術
- 約 **5%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	2,494,037	3,591,633	4,768,318
毛利	905,652	1,230,587	1,623,778
除稅前溢利	537,476	844,605	1,051,739
年 / 期內溢利	372,615	580,793	736,755
市盈率(倍)	22.3 – 32.5	14.3 – 20.8	11.3 – 16.4

認購資料

全球發售總股數	: 1.04 億股
國際配售股數	: 9,357.20 萬股
香港發售股數	: 1,039.80 萬股
總股本	: 27.80 億股
價格範圍	: 2.99 ~ 4.35 港元
預計集資額	: 3.11 ~ 4.52 億港元
市值	: 83.12 ~ 120.93 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 4,393.84 港元
收款銀行	: 中國銀行、招商永隆銀行
核數及申報會計師	: Ernst & Young LLP、安永會計師事務所
法律顧問	: 史密夫·斐爾律師事務所
聯席保薦人	: 中國國際金融、光大融資
聯席牽頭經辦人	: 中國國際金融、光大證券、光銀國際、農銀國際、招銀國際、申萬宏源
主要股東	: 光大水務控股：72.43%
公司成立日期	: 成立於 2003 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 04 月 24 日 至 2019 年 04 月 29 日正午
預期待價日	: 2019 年 04 月 29 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2019 年 05 月 07 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 05 月 08 日 (星期三)

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。