



## Pujiang International Group Limited

17 May 2019

### Listing Data

Stock code	2060	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.pji-group.com">www.pji-group.com</a>

### Company Profile

Pujiang International Group mainly provides materials for construction projects. It mainly have two business segments, namely, the Cable Business and Prestressed Materials Business. Its Cable Business mainly provides bridge cables for long-span bridges and super-long-span bridges. Its Prestressed Materials Business mainly provides prestressed materials for various infrastructure constructions.

### The Share Offer

Total amount raised	HKD2,048 million to HKD2,840 million
Offering Price	HKD2.56 to HKD3.55 share
Total number of share offering	240,000,000 shares
Number of placing shares	200,000,000 shares
Number of public offer shares	40,000,000 shares

### Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD614 million to HKD852 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.30 to HKD2.55
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

### Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 22 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 May 2019
Despatch of share certificates	27 May 2019
Refund cheques	27 May 2019
Date of Listing	28 May 2019

### Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Haitong International Capital Limited Haitong International Securities Company Limited Sinomax Securities Limited I Win Securities Limited Head & Shoulders Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker CMB Wing Lung Bank Limited



## Pujiang International Group Limited

股份代號：2060

浦江國際集團有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概括

浦江國際集團主要供應建設項目所用材料，主要設有兩個業務分部，即纜索業務及預應力材料業務。纜索業務主要供應大跨度橋樑及特大橋所用橋樑纜索。預應力材料業務主要供應各種基礎設施建設所用預應力材料。集團為中國建造特大橋所用橋樑纜索的最大供應商及第三大預應力材料製造商。根據資料，自 1991 年至 2017 年，為中國建造的 35.1% 的特大橋供應纜索，其中向中國 52.9% 的特大懸索橋及 30% 的特大斜拉橋供應橋樑纜索。按 2017 年橋樑纜索的銷售收益計，集團排名第二，而按 2017 年預應力材料銷售收益計，則排名第三。

## 競爭優勢

- 擁有強大的技術研發能力及豐富的技術知識
- 擁有行業領先的生產設施及嚴格控制生產流程
- 擁有穩健的客戶群及與主要供應商保持緊密關係

## 風險因素

- 集團的收益過於依賴及集中其五大客戶
- 大部分原材料採購來自五大供應商，若有任何延遲交付或關係變動，都會出現重大影響
- 主要原材料為高碳盤條，其價格的波動及供應情況無法控制的情況下而受到影響

## 所得款項用途

- 約 **24.2%** 用作償還銀行融資
- 約 **25.2%** 用作收購業務
- 約 **22.0%** 用作擴充江西省九江市預應力材料業務中鍍鋅預應力產品的產能
- 約 **13.9%** 用作擴充纜索業務的研發中心
- 約 **4.7%** 用作增購生產設備及環保設施
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

## 財務摘要

(千人民幣)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收入	1,080,887	1,317,693	1,383,335
毛利	214,455	245,907	326,501
除稅前溢利	84,834	100,849	172,451
年 / 期內溢利	74,878	88,672	148,598
市盈率(倍)	24.2 – 33.5	20.4 – 28.3	<b>12.2 – 16.9</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 2.40 億股
國際配售股數	: 2.16 億股
香港發售股數	: 2,400 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格範圍	: 2.56 ~ 3.55 港元
預計集資額	: 6.14 ~ 8.52 億港元
市值	: 20.48 ~ 28.40 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 3,585.78 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 香港立信德豪會計師事務所
法律顧問	: 高蓋茨律師事務所
獨家保薦人	: 海通國際
聯席牽頭經辦人	: 海通國際、浦銀國際、民銀證券、上銀國際
主要股東	: 董事湯亮: 63.65%
公司成立日期	: 源於 1989 年，成立於 2017 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 05 月 17 日 至 2019 年 05 月 22 日正午
預期定價日	: 2019 年 05 月 22 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 05 月 27 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 05 月 28 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。

地址：香港上環干諾道中 111 號永安中心 11 樓  
1101-1102 室及 1111-1112 室

電話：(852) 2815-3522  
電郵：[cs@everlong.com](mailto:cs@everlong.com)

傳真：(852) 2581-0638  
網址：[www.everlong.com](http://www.everlong.com)