



Jilin Province Chuncheng Heating Company Limited

27 September 2019

Listing Data

Stock code	01853	Sector	Utilities
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2500	Company Website	www.cc-tp.com.cn

Company Profile

Jilin Province Chuncheng Heating is a heat service provider in Jilin Province. As at 31 December 2018, its heat service area was approximately 38.5 million sq.m., accounted for approximately 6.3% and 15.4% of the total heat service area in Jilin Province and Changchun, respectively. The Group also provides comprehensive heat supply-related services including engineering construction (such as heating facility construction pipeline installation, boiler installation, heat exchange station installation, heat facility maintenance and construction management), engineering maintenance (such as carrying out heating facility cleaning, installation, repair and maintenance as well as replacement), design services (such as designing and providing consultancy and technical services for construction projects of distribution networks, heat exchange stations, as well as boiler rooms) and electrical and instrument maintenance and repair services.

The Share Offer

Total amount raised	HKD887 million to HKD1,167 million
Offering Price	HKD1.90 to HKD2.50 share
Total number of share offering	116,000,000 shares
Number of placing shares	105,000,000 shares
Number of public offer shares	11,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD220 million to HKD290 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.84 to HKD1.98
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 17 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	23 October 2019
Despatch of share certificates	23 October 2019
Refund cheques	23 October 2019
Date of Listing	24 October 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BOCI Asia Limited I Win Securities Limited Sinomax Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



Jilin Province Chuncheng Heating Company Limited

股份代號: 1853

吉林省春城熱力股份有限公司 (於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

業務概括

吉林省春城熱力是吉林省的供熱服務提供商。於 2018 年 12 月 31 日,集團的供熱服務面積約為 38.5 百萬平方米,分別佔吉林省及長春市總供熱服務面積約 6.3%及 15.4%。集團亦提供綜合供熱相關服務,包括工程建設(如供熱設施建設、管道安裝、鍋爐安裝、換熱站安裝、供熱設施維護及施工管理)、工程維護(如供熱設施清洗、安裝、維修及維護以及更換)、設計服務(如就供熱管網的建築項目、換熱站及鍋爐房設計及提供諮詢及技術服務)及電氣及儀錶維護維修服務。於 2019 年 3 月 31 日,集團就建設、維護及設計項目新簽立合同價值 1.72 億元人民幣,未完成項目的合同價值為 4.44 人民幣。

競爭優勢

- 2018 年在吉林省最大的供熱服務提供商
- 中國市場佔據市場領先地位
- 熱能完全來自地方熱電站,具成本效益

風險因素

- 倘若熱電站供熱短缺、中斷或暫停則受重大影響
- 並未與熱電站訂立任何長期購熱協議

所得款項用途

- 約 **41%** 用作增強智能供熱網絡系統
- 約 **41%** 用作升級、更換現有一級管網及供熱設施
- 約 **13%** 用作擴張集團的供熱服務面積
- 約 **5%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 3/31 日
(人民幣千元)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 3 月
收入	848,431	1,108,373	1,440,159	548,894
毛利	120,874	188,008	224,674	175,822
除稅前溢利	99,598	115,219	139,283	170,785
年 / 期內溢利	72,794	85,832	102,677	128,563
市盈率(倍)	11.1 – 14.6	9.4 – 12.4	8.6 – 11.4	1.6 – 2.1

認購資料

全球發售總股數	: 1.17 億股
國際配售股數	: 1.05 億股
香港公開發售股數	: 1,167 萬股
總股本	: 4.67 億股
價格範圍	: 1.90 ~ 2.50 港元
預計集資額	: 2.22 ~ 2.92 億港元
市值	: 8.87 ~ 11.67 億港元
每手買賣股數	: 2,500 股
每手入場費	: 6,312.98 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 安睿順德倫國際律師事務所
獨家保薦人	: 中銀國際
獨家牽頭經辦人	: 中銀國際
主要股東	: 長春市熱力: 69.75%、 長春市國有資本投資運營: 5.25%
公司成立日期	: 源於 1998 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 09 月 27 日 至 2019 年 10 月 17 日正午
預期定價日	: 2019 年 10 月 17 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 23 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 24 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。