



China PengFei Group Limited

31 October 2019

Listing Data

Stock code	03348	Sector	Industrials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	pengfei.com.cn

Company Profile

China PengFei Group is a manufacturer of rotary kilns, grinding equipment and their related equipment in the PRC and the global market. Its rotary kiln is used to raise materials to a high temperature (calcination) in a continuous process. It is used to produce materials such as cement, lime, iron ore, non-ferrous metal ore, etc, for building materials, metallurgy, chemical and environmental protection industries.

The Share Offer

Total amount raised	HKD525 million to HKD790 million
Offering Price	HKD1.05 to HKD1.58 share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	112,000,000 shares
Number of public offer shares	12,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD117 million to HKD197 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.94 to HKD1.06
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 November 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 November 2019
Despatch of share certificates	14 November 2019
Refund cheques	14 November 2019
Date of Listing	15 November 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Essence Corporate Finance (Hong Kong) Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited Solomon JFZ (Asia) Holdings Limited Global Group Securities Limited Global Group Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



China PengFei Group Limited

股份代號: 3348

中國鵬飛集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

中國鵬飛集團為中國及全球的回轉窯、粉磨設備及相關設備製造商。集團的回轉窯用於將材料持續加熱至高溫(窯燒)，其用作生產水泥、石灰、鐵礦石及有色金屬礦石等材料，以用於建材、冶金、化工及環保行業。集團從事設備製造及安裝以及生產線建設業務，其可分為三大業務線線，即(i)設備製造，集團從事各行各業(包括建材、冶金、化工及環保行業)所需設備(包括相關零部件)設計、製造及銷售；(ii)安裝服務，集團主要向設備製造業務客戶提供安裝服務；及(iii)生產線建設，集團擔任EPC服務提供商提供生產線設計、採購、建設及/或試運行的定製一站式解決方案。設備製造業務的產品包括兩大類別，即：(i)回轉窯系統，主要包括回轉窯、預熱器、烘乾機、冷卻機、輔機及相關零部件；(ii)粉磨設備系統，主要包括管磨機、輥壓機、立式磨、選粉機、輔機及相關零部件。

競爭優勢

- 集團在中國及全球市場領先的一家回轉窯、粉磨設備及相關設備生產商擁有雄厚市場地位
- 集團向世界各地的客戶銷售並產品及提供服務與「一帶一路」國家的客戶有著穩固的業務關係

風險因素

- 集團的業績主要依賴建材行業客戶產生收益，倘若未來中國及海外國家經濟放緩將受影響
- 由於回轉窯及粉磨設備系統所產生的產品使用壽命相對較長，可能導致較長平均更換週期

所得款項用途

- 約 **78.7%** 用作投資一個生產具備最新焙燒及熱解技術的回轉窯的項目
- 約 **7.00%** 用作提高回轉窯及粉磨設備系統生產產品的產能及效率
- 約 **6.80%** 用作研發具備最新焙燒及熱解技術的回轉窯
- 約 **3.50%** 用作推廣活動
- 約 **4.00%** 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	776,661	946,143	1,016,201	399,902
毛利	142,261	194,420	216,365	86,023
除稅前溢利	40,102	66,783	87,848	16,712
年 / 期內溢利	33,574	57,656	73,316	13,766
市盈率(倍)	14.2 - 21.4	8.3 - 12.5	6.5 - 9.8	11.6 - 17.4

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港公開發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格範圍	: 1.05 ~ 1.58 港元
預計集資額	: 1.31 ~ 1.98 億港元
市值	: 5.25 ~ 7.90 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,191.85 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 高蓋茨律師事務所
獨家保薦人	: 安信融資
聯席牽頭經辦人	: 安信國際證券、華贏東方、高寶集團證券、協同博勤證券
主要股東	: 董事王家安: 41.49%、PF International: 24.39%、PF Global: 9.12%
公司成立日期	: 源於 1994 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不少於 30%
時間表	
申請時間	: 2019 年 10 月 31 日 至 2019 年 11 月 04 日正午
預期待價日	: 2019 年 11 月 08 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 11 月 14 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 11 月 15 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。