



Beijing Enterprises Urban Resources Group Limited

30 December 2019

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 03718 | Sector | Commercial & Professional Services |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 4000 | Company Website | www.beur.net.cn |

Company Profile

Beijing Enterprises Urban Resources Group is an integrated waste management solution provider in China, currently focusing on providing environmental hygiene services and hazardous waste treatment services. According to the F&S Report, it is the fourth largest provider in the enterprise sector of the environmental hygiene services market in China in terms of 2018 revenue, with a market share of 1.6% of the enterprise sector and 0.6% overall. Also according to the F&S Report, it is the third largest provider among non-state owned enterprises in terms of revenue in 2018, accounting for approximately 2% of this sub-sector.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| Total amount raised | HKD2,484 million to HKD2,880 million |
| Offering Price | HKD0.69 to HKD0.80 share |
| Total number of share offering | 900,000,000 shares |
| Number of placing shares | 810,000,000 shares |
| Number of public offer shares | 90,000,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|----------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD621 million to HKD720 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD0.52 to HKD0.54 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|----------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 13 January 2020 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 14 January 2020 |
| Despatch of share certificates | 14 January 2020 |
| Refund cheques | 14 January 2020 |
| Date of Listing | 15 January 2020 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|---|
| Sponsor & Lead Manager | Haitong International Securities Limited DBS Asia Capital Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited SBI China Capital Financial Services Limited |
|------------------------|---|

Receiving Banker DBS Bank (Hong Kong) Limited

**業務概括**

北控城市資源集團為中國綜合廢物管理解決方案供應商，現時專注於提供環境衛生服務及危險廢物處理服務。根據報告，按 2018 年收益計，集團為中國環境衛生服務市場企業界別的第四大供應商，佔企業界別市場份額的 1.6% 及佔整體市場的 0.6%。按 2018 年收益計，集團於非國有企業中為第三大供應商，佔此細分板塊約 2%。根據同一資料來源，於危險廢物處理服務市場中，按在營項目包括試營項目廢物處置的總設計處理能力計，集團於 2018 年底在中國排名第六，市場份額達 0.7%；按 2018 年在營的集中危險廢物處理設施的廢物處置的實際處理總量計，集團於 2018 年底在中國排名第九，市場份額達 0.6%。截至 2019 年 6 月 30 日，集團運營的環境衛生服務項目遍佈 23 個省、直轄市及自治區。截至 2019 年 6 月 30 日，集團有五個在營危險廢物處理項目及兩個試營危險廢物處理項目。

競爭優勢

- 具有互補協同業務的獨特定位的廢物管理解決方案供應商
- 快速發展的環境衛生服務領導者

風險因素

- 集團或未能識別新項目或以商業上可接受的條款獲取新項目，或甚至根本不能獲取新項目
- 集團的業務增長將受整合收購的業務所影響

所得款項用途

- 約 **51.6%** 用作發展若干危險廢物處理項目；
- 約 **16.5%** 用作購置汽車（如垃圾車及其他衛生車輛）
- 約 **25.3%** 用作償還現有銀行借貸；
- 約 **6.6%** 供作一般營運資金。

財務摘要

| (千港元) | 截至 12/31 日止年度 | | | 截至 6 月 30 日止 |
|----------|---------------|---------|-------------|--------------|
| | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 |
| 收益 | 24,640 | 912,380 | 2,211,832 | 1,475,283 |
| 毛利 | 9,014 | 242,798 | 623,269 | 388,417 |
| 除稅前溢利 | 19,125 | 79,833 | 259,370 | 203,152 |
| 年 / 期內溢利 | 19,160 | 64,877 | 213,898 | 154,346 |
| 市盈率(倍) | - | - | 11.6 – 13.5 | 8.0 – 9.3 |

認購資料

| | |
|----------|---|
| 發售總股數 | : 9.00 億股 |
| 國際配售股數 | : 8.10 億股 |
| 香港發售股數 | : 9,000 萬股 |
| 總股本 | : 36.00 億股 |
| 價格範圍 | : 0.69 ~ 0.80 港元 |
| 預計集資額 | : 6.21 ~ 7.20 億港元 |
| 市值 | : 24.84 ~ 28.80 億港元 |
| 每手買賣股數 | : 4,000 股 |
| 每手入場費 | : 3,232.25 港元 |
| 收款銀行 | : 星展銀行 |
| 核數及申報會計師 | : 安永會計師事務所 |
| 法律顧問 | : 盛德律師事務所 |
| 聯席保薦人 | : 海通國際、星展亞洲融資 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 海通國際、星展亞洲融資、茂宸證券 國泰君安、軟庫中華、 |
| 主要股東 | : 北控水務集團 (0371): 26.25%、 Genius Link: 24.75%、上海自閱: 5.34% |
| 公司成立日期 | : 源於 2013 年，成立於 2019 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 12 月 30 日 至 2020 年 01 月 08 日正午 |
| 預期定價日 | : 2020 年 01 月 08 日 (星期三) |
| 發送股票及退款日 | : 2020 年 01 月 14 日 (星期二) |
| 開始買賣日期 | : 2020 年 01 月 15 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。