



Zonbong Landscape Environmental Limited

22 December 2020

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 01855 | Sector | Commercial & Professional Services |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 2000 | Company Website | www.zonbong.com |

Company Profile

Zonbong Landscape Environmental Limited is an established service provider for landscaping and ecological restoration projects in the Three Northeast Provinces of the PRC. Its footprints have covered 13 provincial-level regions encompassing, among others, Jilin, Beijing, Tianjin, Inner Mongolia, and Xinjiang. The Group's business segments include landscaping; ecological restoration; and others including investigation, survey, design and technical consultancy for municipal construction projects.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Total amount raised | HKD523 million to HKD666 million |
| Offering Price | HKD1.90 to HKD2.42 per share |
| Total number of share offering | 68,750,000 shares |
| Number of placing shares | 61,874,000 shares |
| Number of public offer shares | 6,876,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|----------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD105 million to HKD133 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD2.10 to HKD2.19 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 28 Dec 2020 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 05 Jan 2021 |
| Despatch of share certificates | 05 Jan 2021 |
| Refund cheques | 05 Jan 2021 |
| Date of Listing | 06 Jan 2021 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|---|
| Sponsor & Lead Manager | China Tonghai Capital Limited China Tonghai Securities Limited CMBC Securities Company Limited Shenwan Hongyuan Capital (H.K.) Limited Southwest Securities (HK) Brokerage Limited SPDB International Capital Limited Central China International Capital Limited Elstone Securities Limited Realord Asia Pacific Securities Limited Seazen Resources Securities Limited |
|------------------------|---|

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



Zonbong Landscape Environmental Limited

中邦園林環境股份有限公司 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1855

Ref. SR2020-12-228

業務概括

集團是中國東三省成熟的園林及生態修復項目服務提供商。業務遍及中國 13 個省級地區，其中包括吉林、北京、天津、內蒙古及新疆。就 2019 年位於東三省的項目產生的收益而言，集團於東三省生態修復行業公司中排名第一及於園林行業公司中排名第二，市場份額分別約為 6.7% 及 1.3%。集團亦為在東三省註冊同時獲得風景園林工程設計專項甲級資質及可開展施工活動的資格的六間公司之一。集團的業務分類包括(i)園林；(ii)生態修復；及(iii)市政建設項目的勘察、測量、設計及技術諮詢。集團主要透過參與投標流程或直接委聘獲取新業務，已承接合共 374 個項目，其中 128 個為園林項目、64 個為生態修復項目及 182 個與其他服務有關的項目。集團有 146 個項目，尚未履約責任總額約(人民幣；下同)28 億元將於 2028 年前確認，其中約 1 億元及 10 億元預期分別於 2020 年底前及 2021 年度確認。集團收益逾 90% 來自公共部門項目。

競爭優勢

- 在東三省市場的一站式園林及生態修復行業服務供應商
- 在園林及生態修復能力基礎上的強大的內部設計能力
- 行業資質有助承接各種類型的園林及生態修復項目工程

風險因素

- 客戶延遲處理付款或未能結算賬單的影響
- 無法保證客戶將按時及全額支付未發出發票的工程款
- 未必能夠為目前的項目及擴張計劃獲得充足的融資

所得款項用途

- 約 **14.8%** 用作在北京上海及重慶成立地區設計辦事處
- 約 **23.7%** 用作長春動物園項目的建設工程的前期成本
- 約 **26.1%** 用作投資烏蘭浩特市天驕天駿旅遊開發公司
- 約 **7.4%** 用作購置集中化的 ERP 系統
- 約 **18.0%** 用作償還銀行貸款
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

| (人民幣千元) | 截至 12/31 日止年度 | | | 截至 6/30 日 |
|---------|---------------|-----------|------------|--------------------|
| | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 6 月 |
| 收益 | 655,496 | 809,444 | 897,486 | 357,885 |
| 毛利 | 160,285 | 196,351 | 233,371 | 87,505 |
| 除稅前溢利 | 72,362 | 97,954 | 79,374 | 28,276 |
| 年/期內溢利 | 52,031 | 70,813 | 49,453 | 21,315 |
| 市盈率(倍) | 8.4 - 10.7 | 6.3 - 8.0 | 8.9 - 11.4 | 10.4 - 13.3 |

認購資料

| | |
|----------|--|
| 全球發售總股數 | : 5,500 萬股 |
| 國際配售股數 | : 4,812 萬股 |
| 香港公開發售股數 | : 688 萬股 |
| 總股本 | : 2.75 億股 |
| 價格 | : 1.90 ~ 2.42 港元 |
| 預計集資額 | : 1.05 ~ 1.33 億港元 |
| 市值 | : 5.23 ~ 6.66 億港元 |
| 每手股數/入場費 | : 2,000 股 / 4,888.77 港元 |
| 核數及申報會計師 | : 畢馬威會計師事務所 |
| 法律顧問 | : 德同國際有限法律責任合夥 |
| 獨家保薦人 | : 中國通海企業融資 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 通海證券、民銀證券、申萬宏源、西證證券、浦銀國際、中州國際、艾德證券、千里碩證券、偉祿亞太、新城晉峰 |
| 主要股東 | : 中慶國際 : 65.89%、中邦國際 : 5.11% |
| 公司成立日期 | : 源於 2008 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 |

長雄證券申請時間表

| | |
|----------|---|
| 孖展申請時間 | : 2020 年 12 月 22 日 至 12 月 24 日 10:00 AM |
| 現金申請時間 | : 2020 年 12 月 22 日 至 12 月 24 日 10:00 AM |
| 預期定價日 | : 2020 年 12 月 28 日 (星期一) |
| 發送股票及退款日 | : 2021 年 01 月 05 日 (星期二) |
| 開始買賣日期 | : 2021 年 01 月 06 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。