



Hongcheng Environmental Technology Company Limited

29 October 2021

Listing Data

Stock code	02265	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.sdhcgroup.cn

Company Profile

HongCheng Environmental Technology is a gold mine hazardous waste treatment company based in Shandong province the PRC. It has two production facilities strategically located in Laizhou city, the total site area of its production facilities is approximately 228,683 sq.m..

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,020 million to HKD1,480 million
Offering Price	HKD1.02 to HKD1.48 per share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD255 million to HKD370 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.37 to HKD0.49
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 November 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 November 2021
Despatch of share certificates	10 November 2021
Refund cheques	10 November 2021
Date of Listing	11 November 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	First Shanghai Securities Limited Valuable Capital Limited Zhongtai International Securities Limited ICBC International Securities Limited Blackwell Global Securities Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited Fosun Hani Securities Limited
------------------------	---

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



業務概括

鴻承環保科技是扎根於中國山東省的金礦有害廢物處理公司，專注於(i)金礦有害廢物處理；及(ii)從中回收及提取具有經濟價值的資源以供銷售。按二零二零年收益計算，鴻承環保分別是山東省及中國第二及第三大金礦有害廢物處理公司，分別佔約15%及10%市場份額。按金礦有害廢物處理量計算，集團亦於山東省及中國排行第一，實際處理量為約1.08百萬噸，佔二零二零年山東省及中國總實際處理量分別約26%及18%。鴻承環保的業務位於萊州市，其為山東省煙臺地級市內一個縣級城市，萊州市及煙臺市的已探明黃金儲量分別約2.7千噸及3.9千噸，煙臺市佔山東省的已探明黃金儲量約93%，在中國地級市中的已探明黃金儲量中排行第一，該具策略價值的位置使集團在處理量及收益方面分別在煙臺市排行第一及第二。

競爭優勢

- 中國山東省具領先地位的金礦有害廢物處理公司之一
- 集團位處煙臺市，其為中國和山東省內黃金產量最多的地區之一，亦是中國地級城市之中黃金儲量最豐富的
- 具有扎實的往績記錄，與客戶保持穩定關係並維持龐大的客戶基礎

風險因素

- 經營所在的行業發展高度依賴中國政府的環保政策、相關法律及法規，而該等政策及法律及法規或會不時變動
- 經營性質令集團面對環境合規風險
- 於往績期間的客戶集中，可能會對業務造成重大不利影響

所得款項用途

- 約 **86.7%** 用作興建新生產設施，包括兩個生產區，許可年處理能力60萬噸，使產品組合多樣化
- 約 **3.9%** 用作加強研發能力以優化現有產品及使產品組合多樣化
- 約 **9.4%** 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4/30日
	2018年	2019年	2020年	2021年4月
收益	102,281	133,664	205,392	67,918
毛利	57,719	82,185	123,894	40,755
除稅前溢利	40,236	63,413	96,489	24,571
年/期內溢利	30,696	48,477	72,865	17,127
市盈率(倍)	27.3 – 39.6	17.3 – 25.1	11.5 – 16.7	16.3 – 23.7

認購資料

全球發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格	: 1.02 ~ 1.48 港元
預計集資額	: 2.55 ~ 3.70 億港元
市值	: 10.20 ~ 14.80 億港元
每手股數/入場費	: 5,000 股 / 7,474.57 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 鍾氏律師事務所與德恒律師事務所聯營
獨家保薦人	: 第一上海
聯席牽頭經辦人	: 第一上海、中泰國際、華盛資本、工銀國際、博威環球、中國銀河、復星恆利
主要股東	: 董事劉澤銘: 58.95%
公司成立日期	: 源於2011年，成立於2021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	: 2021年10月29日至11月02日10:00 AM
現金申請時間	: 2021年10月29日至11月02日15:30 PM
預期定價日	: 2021年11月03日(星期三)
發送股票及退款日	: 2021年11月10日(星期三)
開始買賣日期	: 2021年11月11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。