

永丰集团控股有限公司 (1549.HK)

EVER HARVEST GROUP HOLDINGS LIMITED

公司简介:

公司是声誉卓越的中国和香港水路贸易及航运服务供应商。于华南提供外卖转运服务, 香港、南沙(广州主要港口之一)及深圳为公司主要转运港。根据 Euromonitor 报告, 于 2015 年以标准箱计的集装箱转运量计算, 公司在全部外贸转运服务供应商中排名第五, 并于广州、深圳及香港的非国有企业竞争参与者中位列第二。公司成立于 1993 年, 总部设在香港, 历史超过 22 年。截止 2015 年 12 月 31 日, 公司合计设有包括香港总部在内的 19 个营运点, 包括位于福建省、广东省、广西壮族自治区及海南省的分公司代表处。

行业概况:

与陆路运输及空运相比, 水路贸易为获最广泛采用的运输方式。水路贸易能负载大量货品, 为成本最便宜及最环保的运输方式。水路贸易及航运服务供货商指提供水路运输服务的公司。根据中华人民共和国交通运输部, 自 2015 年 1 月至 2015 年 11 月已于内陆及沿海建设投资人民币 1,278 亿元, 其中人民币 800 亿元投资于沿海港口。自 2015 年 1 月至 2015 年 11 月, 港口货物吞吐量达 105 亿吨, 高于 2014 年首 11 个月 2 个百分点。

航运业之周期性透过其与中国过往十年之国内生产总值名义增长率一致增长得以证明。例如, 于 2007 年至 2009 年, 就国内生产总值名义增长率而言, 中国经济增长放缓, 因此集装箱吞吐量增长率(-4.4%)及主要港口货物处理量(10.7%)降至该期间最低点; 此外, 其后五年(即 2011 年至 2015 年)亦出现类似情况

公司优势:

- 在华南拥有强势存在及广泛的国际网络
- 有效的船队及集装箱管理, 以最大化服务的可靠性及弹性
- 公司的经营模式融合海运服务达致协同效应
- 可分散公司风险的牢固客户关系及广泛客户基础

主要财务数据(千港元)

(截止 12 月 31 日止年度)

	2013	2014	2015
收益	591,028	594,751	459,171
毛利	86,974	77,001	82,967
年度 / 期内溢利	31,288	38,416	39,169
每股有形资产净值	0.11 - 0.13 港元		
2015 历史市盈率	10.73-13.58 倍		

来源: 永丰集团控股有限公司招股书

全球发售:

发售股份数目	350,000,000 股
国际配售股份数目	315,000,000 股
公开发售股份数目	35,000,000 股
发售价	0.30 HK\$-0.38HK\$
面值	0.01 港元
股份编号	1549.HK
保荐人	国泰君安融资有限公司

时间表

招股日期	2016 年 06 月 23 日 星期四
截止日期	2016 年 06 月 28 日 星期二 正午
定价日期	2016 年 07 月 05 日 星期二
公布售股结果日期	2016 年 07 月 05 日 星期二 或之前
股票及退票寄发日期	2016 年 07 月 05 日 星期二 或之前
股票开始买卖日期	2016 年 07 月 06 日 星期三

售股所得款项用途

倘以发售价 0.34 港元计, 售股所得款项净额约为 90.90 百万港元, 主要作:

➤ 用于扩展公司船队;	45.00%
➤ 用于发展公司的集装箱堆场及相关的物流服务中心;	40.00%
➤ 用于购入更多集装箱;	5.00%
➤ 用于集团一般营运资金。	10%

来源: 永丰集团控股有限公司招股书

认购建议:

公司规模较小, 此次集资最高仅 1.33 亿元, 属于近年来市场热捧的小型类新股, 按照招股上限 0.38 元计, 公司市值为 5.32 亿, 低于较市场普遍共识的壳价。因此, 建议客户现金认购。