

Prinx Chengshan (Cayman) Holdings Limited

股份代號：1809

浦林成山(開曼)控股有限公司 (根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

## 業務概括

浦林成山為中國商用全鋼子午線輪胎替換市場領先的國內輪胎製造商，及中國主要國內輪胎製造商。集團擁有四大著名輪胎品牌，包括「浦林」、「成山」、「澳通」及「富神」，集團的「浦林」致力於生產中高端輪胎。根據弗若斯特沙利文資料，自 2015 年至 2017 年集團的收入按約 17.2% 的複合年增長率增長，分別高於同期全球及中國汽車輪胎市場的 3.0% 及 9.5%。自 2015 年至 2017 年集團自全鋼子午線輪胎的銷售中獲得的收入按 18.1% 的複合年增長率增長，大幅高於行業平均值 2.5%。2017 年，集團為中國第五大國內全鋼子午線輪胎製造商，且在以銷售收入及銷售量計的有關市場替換輪胎分部中排名第三。

## 競爭優勢

- 集團為國內一家擁有高增長良好往績記錄的成熟輪胎製造商。集團亦為中國商用全鋼子午線輪胎替換市場上領先的國內輪胎製造商，擁有自中國輪胎市場增長中受益的優勢地位
- 全面且嚴格的質量控制及生產管理系統
- 由有經驗的銷售團隊支持且覆蓋所有主要輪胎市場的成熟且全面的全球銷售網絡

## 風險因素

- 集團面對原材料價格波動的風險，若該等商品的价格大幅波動，則可能對集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響
- 整體經濟狀況及導致汽車銷售及產量大幅下降的其他因素可能對集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響
- 集團的產能擴張、業務發展及投資計劃受不確定因素的影響，所使用的假設可能並不適當或準確

## 所得款項用途

- 約 **4.7%** 用作集團於山東省榮成市的全鋼子午線輪胎產能擴張第一階段的投資
- 約 **35.8%** 用作集團於山東省榮成市的全鋼子午線輪胎產能擴張的第二階段
- 約 **19.8%** 用作集團半鋼子午線輪胎產能的擴張
- 約 **30.0%** 用作海外投資
- 約 **9.7%** 用作一般營運資金

## 財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 3/31 日
(人民幣千元)	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 3 月
收益	3,521,879	3,821,728	4,840,396	1,355,679
毛利	698,214	827,799	768,597	261,983
除稅前溢利	296,125	346,182	210,018	125,360
年 / 期內溢利	163,144	291,206	173,572	108,359
市盈率(倍)	20.1 – 25.6	11.3 – 14.3	18.9 – 24.1	7.6 – 9.6

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.35 億股
國際配售股數	: 1.22 億股
香港公開發售股數	: 1,350 萬股
總股本	: 6.35 億股
價格範圍	: 5.89 ~ 7.50 港元
預計集資額	: 7.95 ~ 10.13 億港元
市值	: 37.40 ~ 47.63 億港元
每手買賣股數	: 500 股
每手入場費	: 3,787.79 港元
收款銀行	: 中國銀行
申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 金杜律師事務所
獨家保薦人	: 中銀國際亞洲
聯席牽頭經辦人	: 國泰君安證券、海通國際證券、安信國際證券、長雄證券、民眾證券
主要股東	: 成山集團:68.76%、中國重汽(3808):9.98%
公司成立日期	: 源於 1976 年，成立於 2015 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 20%

## 時間表

申請時間	: 2018 年 09 月 24 日 至 2018 年 09 月 28 日正午
預期定價日	: 2018 年 10 月 02 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2018 年 10 月 08 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2018 年 10 月 09 日 (星期二)

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接獲的買賣結果概不負責。  
www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇