

**耀才認購新股  
著數多**

網上現金認購

**\$0** 手續費

借貸認購

**\$100** 手續費

借貸息率

低至 **1.08%**

網上暗盤交易

**\$0** 佣金

## 中國鐵塔

股份編號: 00788 主板

公開發售價: HK \$1.26 - 1.58

業務性質: 通信鐵塔基礎設施服務



參閱  
招股書

### 業務簡介

全球規模最大的通信鐵塔基礎設施服務提供商，主要向中國通信運營商提供站址資源及相關服務。中國網絡強國戰略不可或缺的推動者，中國全國性4G網絡拓展及5G網絡組建的統籌者。主要從事塔類業務、室分業務和跨行業站址應用與信息業務。截至2017年在中國通信鐵塔基礎設施市場中的市場份額為96.3%，而以收入計的市場份額則為97.3%。

### 競爭優勢

- 市場佔有率高，站址覆蓋中國所有城市及廣大農村地區
- 政策扶持，中國移動通信行業4G網絡拓展及5G網絡組建快速發展
- 形成了以「資源共享」為業務發展核心的商業模式

### 財務狀況及預測

(人民幣百萬)	2015	2016	2017
總收入	8,802	55,997	68,665
經營溢利/(虧)	(4,161)	5,070	7,715
年度溢利/(虧)	(3,596)	76	1,943

1.0港元兌人民幣0.85254

每股有形資產淨值: 1.17-1.26 港元

市盈率:

保薦人: 中金、高盛

截至12月31日止年度

### 大股東背景

- 中國移動公司、中國聯通公司及中國電信各自分別直接持有公司股本的28.5%、21.1%及20.9%。
- 中國國新持有公司股本的4.5%，該公司由國務院國有資產監督管理委員會直接監管。

### 基礎投資者

- 高瓴基金，投資額4.00億美元
- OZ Funds，投資額3.00億美元
- Darsana，投資額1.75億美元

\*禁售期6個月

經耀才證券申請截止認購日期

**7月30日(星期一)**

**下午3:00**

### 基本資料

發行股數:	43,114,800,000 股 H 股
公開發售:	2,155,740,000 股 H 股
國際配售:	40,959,060,000 股 H 股
集資淨額:	602.16 億港元(以 1.42 元計)
市值:	543.25-681.21 億港元(H 股市值)
公開發售日:	7月25日-7月31日
公開發售結果:	8月7日
上市日:	8月8日
每手股數:	2000 股
每手入場費:	3191.85 元

### 集資用途(百分比)

• 站址新建及共享改造	51% -54%
• 配套設施更新改造	6% -9%
• 償還銀行貸款	30%
• 營運資金及一般公司用途	10%

### 主要風險因素

- 國家及地方法規，尤其是與區劃、城市規劃及環境保護有關者
- 選址及站址建設受到公眾及社區情緒影響
- 業主、出租方或當地政府提高站址租金

### 回撥數目

- 超購 15-50 倍公開發售回撥 7.5%
- 超購 50-100 倍，公開發售回撥至 10%
- 超購 100 倍或以上，公開發售回撥至 20%