

瑞昌國際控股(1334)

開始認購日期	2024年6月28日
截止認購日期	2024年7月5日上午
公開發售結果	2024年7月9日
上市日期	2024年7月10日
保薦人	第一上海

集團概要:

公開發售價	\$1.05-1.39 元
市值	\$525-695 百萬港元
行業	石油及天然氣
全球發行股數	125,000,000
集資總額	\$173.8 百萬(HK\$1.39 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	3,510.05 港元

集團簡介:

集團是一家設於中國河南省的石油煉製及石化設備製造商。集團的產品乃按合約形式根據客戶的規格及要求定制，分為四個產品類別，即硫回收設備及揮發性有機化合物焚燒設備；催化裂化設備；工藝燃燒器；及換熱器，包括其相關零部件，提供予集團在中國的下游客戶。集團亦於往績期間為集團生產的設備及/或配套設施向客戶提供安裝服務，如電氣裝設工程及機械裝設工程。

行業現況

近年來，中國經濟的快速發展導致對乙烯的需求出現強勁增長。2018年至2023年間，中國的乙烯需求量由47.2百萬噸增加至69.4百萬噸，複合年增長率約為8.0%；同期中國的乙烯產量亦由23.5百萬噸增加至46.8百萬噸，複合年增長率約為14.8%。中國已成為僅次於美國的世界第二大乙烯生產國。2023年中國的乙烯自給率約為67.4%，低於美國的100%。由2018年至2023年，乙烯的產能由25.5百萬噸增加至52.8百萬噸。展望未來，預計到2028年，乙烯的需求將增加至90.8百萬噸，2023年至2028年的複合年增長率約為5.5%。

經國農證券認購截止日期

2024年7月4日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	3日

行業風險

集團的客戶選擇及聘用集團為供應商，集團經由投標或報價，主要以合約為基礎提供石油煉製及石化設備。集團提供予客戶的設備的平均可使用年期介乎約10年至20年。因此，集團的收益未必屬經常性質。彼等的篩選過程和採購決定取決於內部評估標準，而有關標準受多項因素的影響，其中許多因素超出集團的控制範圍。倘若集團無法維持與現有客戶的業務關係，現有客戶並無擴張計劃，或者集團無法對集團的投標或報價作出具競爭力的定價，集團的業務以至集團的收益及財務表現將受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	419,073	544,129
銷售成本	(286,057)	(352,581)
毛利	133,016	191,548
除稅前溢利/(虧損)	44,100	67,480
淨溢利/(虧損)	36,533	55,211

集資用途

	(百分比)
用於為興建新生產設施提供部分資金	73%
用於進一步增強瑞昌國際的設計和研發能力	17.5%
用作一般營運資金及一般企業用途	9.5%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
One Ideal Limited	32.83%
Lady Jing Limited	32.83%