

海螺材料科技 (2560)

開始認購日期	2024年12月31日
截止認購日期	2025年1月6日上午
公開發售結果	2025年1月8日
上市日期	2025年1月9日
保薦人	中信建投國際

集團概要:

公開發售價	\$3-3.3 元
市值	\$1,739.68-1,913.65 百萬港元
行業	建築及裝修
全球發行股數	144,974,000
集資總額	\$478.4 百萬(HK\$3.3 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,333.28 港元

集團簡介:

集團是一家生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及其相關上游原材料的精細化工材料供應商。按 2023 財年水泥外加劑銷量及收入計，我們在中國排名首位，市場份額分別約為 28.3%及 32.3%。2023 財年，我們的混凝土外加劑銷量約佔中國混凝土外加劑總銷量的 0.8%，而 2023 財年我們的混凝土外加劑收入約佔中國混凝土外加劑總收入的 0.6%。2023 財年，我們的醇胺產品銷量約佔中國醇胺產品總銷量的 4.7%，而 2023 財年我們的醇胺產品收入約佔中國醇胺產品總收入的 3.9%。

行業現況

自 2019 年至 2023 年，中國水泥外加劑產量從 1,002.0 千噸下降至 969.3 千噸，複合年增長率為 -0.8%。於 2022 年及 2023 年，主要由於下游水泥市場受房地產行業調控政策影響導致需求減少，產量下降。未來，隨著中國政府加大基礎設施建設投資，水泥市場的增長預計將進一步拉動水泥外加劑需求。於 2028 年，中國水泥外加劑產量預計將穩步增長至 1,123.5 千噸，2023 年至 2028 年的複合年增長率為 3.0%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 1 月 3 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	1 日

行業風險

於往績記錄期間，海螺水泥集團為集團各年內最大的客戶，且於最後實際可行日期，約有 36.4%的股權由集團的控股股東之一海螺集團持有。自 2018 年下半年以來，集團一直為海螺水泥集團的外加劑產品供應商。有關集團與海螺水泥集團的關係，請參閱本招股章程「業務—客戶、銷售及營銷—集團與最大客戶的關係」及「與控股股東的關係—與海螺水泥集團的關係」。鑒於海螺水泥集團與集團之間的廣泛聯繫，集團的業務營運直接受到海螺水泥集團的業務營運、經營業績及前景的影響。此外，倘海螺水泥集團成員與集團之間的安排發生任何重大變化，集團可能會受到重大影響。

主要財務數據：

(人民幣百萬元)	2022	2023
收入	1,839.6	2,395.5
銷售成本	(1,475.9)	(1,936.3)
毛利	363.7	459.2
除稅前溢利	109.7	170
淨溢利	92.4	143.9

集資用途

集資用途	(百分比)
用於優化海螺材料科技的產能	35%
用於投入資源到海螺材料科技的研發計劃中	15%
用於償還部分銀行貸款	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
安徽海螺科創材料有限責任公司	36.47%