

武漢有機(2881)

開始認購日期	2024年6月7日
截止認購日期	2024年6月13日上午
公開發售結果	2024年6月17日
上市日期	2024年6月18日
保薦人	交銀國際

集團概要:

公開發售價	\$5.5-8.5 元
市值	\$513-793 百萬港元
行業	化學製品
全球發行股數	18,300,000
集資總額	\$5,330 百萬(HK\$8.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,292.86 港元

集團簡介:

集團為中國及全球市場知名的甲苯衍生品供應商，主要專注於通過有機合成工序製造甲苯氯化及氯化產品、苯甲酸氯化產品以及其他精細化工產品。集團的甲苯衍生品主要用於食品防腐劑、家用化學品、動物飼料酸化劑以及農業化學及醫藥用途的合成中間體。憑藉集團以中國為基地的產品開發及製造實力，集團的產品銷往 70 多個國家。

行業現況

全球苯甲酸產能於 2023 年達約 84.00 萬噸。預期到 2028 年全球產能將增至約 90.60 萬噸。全球苯甲酸銷量由 2018 年約 24.67 萬噸增加至 2023 年約 26.51 萬噸，複合年增長率為 1.4%。苯甲酸的全球銷售收入由 2018 年約人民幣 1,728.2 百萬元增加至 2023 年約人民幣 2,120.7 百萬元，複合年增長率為 4.2%。於 2020 年，COVID-19 大流行引起的供應鏈及物流危機對化學品製造商造成嚴重影響。同期，中國苯甲酸銷量由約 12.52 萬噸增至約 14.95 萬噸，複合年增長率為 3.6%。銷售收入由約人民幣 974.5 百萬元增至約人民幣 1,266.0 百萬元，複合年增長率為 5.4%。

經國農證券認購截止日期

2024年6月12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

集團的若干競爭對手或可投入更多資源以開發、推廣及銷售彼等的產品。此外，擁有更多可用資源及有能力發起或抵禦重大價格競爭的市場參與者可能會收購集團目前或潛在的競爭對手。集團的競爭對手亦可能會於彼等之間或與可能會進一步強化彼等的產品供應或資源的其他市場參與者建立合作關係。倘集團競爭對手的產品較集團的產品更受歡迎，或倘集團的競爭對手可更快或更有效地回應新的或持續變化的機遇、技術或客戶要求，集團的收入及未來業務前景可能會受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	3,133,836	2,677,103
銷售成本	(2,434,558)	(2,347,338)
毛利	699,278	329,765
除稅前溢利	427,690	94,738
淨利潤溢利	340,470	72,902

集資用途	(百分比)
用於建設主要著重生產甲苯氯化產品及衍生品的生產設施	82%
用於公司的營運資金及一般企業用途	10%
用作銷售及營銷活動	5%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Vastocean Capital Limited	53.75%
SYM Holdings Limited	13.44%