

中科天元有限公司 (1156)

開始認購日期	2020年6月30日
截止認購日期	2020年7月7日上午
公開發售結果	2020年7月14日
上市日期	2020年7月15日
推薦人	東興證券(香港)

集團概要:	
公開發售價	\$\$0.98 - \$1.28 港元
市值	5.4 億元 - 7.05 億元
行業	工業
全球發行股數	8,260 萬股
公開發售集資額	0.10 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	5,171.59 港元

集團簡介:

集團是中國領先的乙醇生產系統生產商，主要為中國乙醇燃料及酒精飲料行業的乙醇生產系統核心系統提供綜合服務，包括工程設計、設備製造、安裝及調試以及後續維護。集團亦為加拿大、俄羅斯、印尼及其他國家的其他化學製品生產系統提供技術綜合服務。按收益計，集團於中國乙醇生產系統行業位列第一，佔市場份額 10.8%，在中國積累豐富的經驗。集團的服務合約的總合約價值（不含增值稅）為人民幣 584.9 百萬元。

行業現況

根據灼識諮詢報告，乙醇市場的銷量於過去五年相對穩定，乙醇燃料銷量預期將由 2020 年的 4.2 百萬噸增加至 2024 年的 7.4 百萬噸，2020 年至 2024 年複合年增長率為 15.2%。在乙醇燃料市場的推動下，整個乙醇市場的銷量預計將由 2020 年的 8.6 百萬噸增加至 2024 年約 12.2 百萬噸，2020 年至 2024 年的複合年增長率為 9.1%。

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	7 日

行業風險

集團與客戶的所有合約均就個別項目基準訂立。倘集團未能持續獲得新合約，經營業績或會受到重大不利影響，且日後可能無法獲得項目或增長或盈利能力保持於過往水平。中國的政治、經濟及社會狀況或法律及監管環境出現任何重大不利變動可能導致對集團服務的需求下跌。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	257,109	249,978	398,558
銷售成本	(179,788)	(177,374)	(289,141)
行政開支	(14,430)	(20,218)	(27,700)
稅前溢利	54,463	47,099	72,455
期間利潤	45,659	45,821	59,168
資產回報率	31.5%	20.7%	18.2%
權益回報率	1,228.1%	91.0%	58.7%

集資用途	(百分比)
用於承接更多項目	80.0%
用於專注於研發	10.0%
用於一般營運資金	10.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Tewin Capital	17.97%
- Tonzest Capital	8.71%

基石投資者

■ -
■ -