

中國氣體工業(1940)

開始認購日期	2020年10月28日
截止認購日期	2020年11月2日上午
公開發售結果	2020年11月9日
上市日期	2020年11月10日
保薦人	光大證券

集團概要:	
公開發售價	\$1.37-1.77 元
市值	\$1,644 - 2,124 百萬港元
行業	工業氣體及天然氣
全球發行股數	30,000,000 股
集資總額	\$5.31 億(HK\$1.77 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$3,575.68 港元

集團簡介:

公司是一家於河北省營運的工業氣體供應商。生產的工業氣體產品包括氧氣、氮氣、氫氣、氬氣及二氧化碳。工業氣體在全球廣泛應用於各種行業。按收益計，公司為 2019 年京津冀區域第二大的工業氣體供應商。京津冀區域包括北京、天津及河北省，為華北最大的城市化都市區域，以及按收益計為中國工業氣體領先區域市場，京津冀區域工業氣體市場佔 2019 年中國工業氣體總市場約 17.3%。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，工業氣體的主要下游產業是鋼鐵、石化、其他化學品和電子產品，當中氧氣和氮氣是兩種消耗量最大的工業氣體產品。於 2019 年，用於鋼鐵業的工業氣體約佔中國市場總量的 24.0%，用於石化工業的氣體佔 13.2%，其他化學品工業約佔工業氣體市場總量的 10.2%。用於電子工業的工業氣體佔市場總量約 10.6%。

經國農證券認購截止日期

2020 年 10 月 30 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	7 日

行業風險

公司於 2020 年 4 月成為河鋼集團的附屬公司。所以與河鋼成員集團的成員公司的關係對公司的業務營運至關重要，受到其業務營運、經營業績及前景直接影響。倘公司的任何管道工業氣體客戶於協定合約期屆滿前終止工業氣體供應合約或無力償債或拖延支付有關合約款項，亦可能對業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

主要財務數據:

(千人民幣)	2017	2018	2019
收入	1,027,197	1,145,578	1,305,152
收益成本	(859,297)	(926,830)	(1,022,922)
經營利潤	120,760	163,359	191,399
除稅前利潤	110,762	152,354	172,026
期間溢利	79,519	121,439	132,887

集資用途	(百分比)
用於為中氣投(唐山)廠房的發展採購及搬遷空氣分離裝置。	91.6%
用於營運資金及其他一般公司用途	8.4%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
香港惠唐鄧和	35.99%
CGI(中國氣體投資有限公司)	39.01%