

首鋼朗澤 (2553)

開始認購日期	2025 年 7 月 7 日
截止認購日期	2025 年 7 月 10 日上午
公開發售結果	2025 年 7 月 14 日
上市日期	2025 年 7 月 15 日
保薦人	國泰君安國際

集團概要:

公開發售價	\$14.5-18.88 元
市值	\$5,512.3-7,177.4 百萬港元
行業	工業
全球發行股數	20,159,800
集資總額	\$380.6 百萬(HK\$18.88 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$3,814.08 元

集團簡介:

集團是一家從事碳捕集、利用和封存行業的公司，主要專注於通過碳捕集和利用技術生產乙醇及微生物蛋白等低碳產品，並提供低碳綜合性解決方案。集團完成了全球首套利用鋼鐵廠、鐵合金廠產生的含碳工業尾氣通過生物發酵工藝生產乙醇及微生物蛋白的工業化裝置，並開發了以二氧化碳、一氧化碳和氫氣為氣體組分原料進行乙醇和微生物蛋白轉化的二代負碳技術。

行業現況

在中國，CCUS 項目的發展也十分顯著。2019 年，新增了 4 個 CCUS 項目。近年來，新增項目數量持續增長。到 2023 年，新增項目數量已增至 22 個。這一增長主要得益於中國政府的大力支持。政府出台了一系列政策鼓勵低碳技術的發展，而 CCUS 被視為實現碳中和的關鍵技術。此外，隨著企業環保意識的不斷提高，越來越多的企業願意投資 CCUS 項目以減少碳排放。預計未來中國 CCUS 項目數量將保持強勁增長，同時，每個項目的投資額也增長。該趨勢將推動 CCUS 行業在未來幾年蓬勃發展。

經國農證券認購截止日期

2025 年 7 月 10 日 4pm

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

集團無法向股東保證，集團的主要供應商能夠穩定、充足地為集團提供優質含碳工業尾氣。集團亦無法保證不會出現優質含碳工業尾氣供應中斷的情況。具體而言，集團無法保證未來供應予河北首朗一期生產設施的工業尾氣中一氧化碳濃度不會出現波動。倘不能持續穩定地供應優質含碳工業尾氣，特別是供應予河北首朗一期生產設施的工業尾氣未能維持適當一氧化碳濃度水平，可能會嚴重影響集團生產設施的產能利用率及關鍵產品的生產，進而對集團的業務、財務狀況（包括毛利率）、經營業績及前景產生重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	592,551	563,611
銷售成本	(574,839)	(656,956)
毛利	17,712	(93,345)
除稅前溢利	(109,393)	(245,065)
淨溢利	(110,147)	(245,568)

集資用途

	(百分比)
用於資助在內蒙古包頭建設和開發 SAF 生產設施	37.9%
用於河北首朗二期生產設施	21.2%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
首鋼集團有限公司	25.13%