

國恩科技 (2768)

開始認購日期	2026 年 1 月 27 日
截止認購日期	2026 年 1 月 30 日上午
公開發售結果	2026 年 2 月 3 日
上市日期	2026 年 2 月 4 日
保薦人	招商證券

集團概要:

公開發售價	\$34-42 元
市值	\$10,243-12,653 百萬港元
行業	化學製品
全球發行股數	30,000,000
集資總額	\$1,058 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$8,484.71 元

集團簡介:

集團是一家專注於化工新材料及明膠、膠原蛋白上下游產品的中國供應商。集團服務於化工行業及大健康行業，主要從事工業及商業用途產品的研發、生產及銷售。的大化工板塊而言，集團的客戶包括下游行業（如汽車、新能源及家電）的製造商及下游製造商的供應鏈解決方案提供商。大健康板塊而言，集團的客戶主要包括醫療及藥品製造商。

行業現況

全球高分子材料市場從 2020 年的人民幣 298,900 億元迅速增長至 2024 年的人民幣 456,148 億元，2021 年後，隨著全球經濟整體性復甦，市場有著較大幅度的增長，2020 年至 2024 年的複合年增長率為 11.1%。由於高分子的高度適用性，市場預計 2025 年至 2029 年，市場將以複合年增長率 4.5% 平穩增長，至 2029 年達人民幣 568,443 億元。中國高分子材料市場近年來呈快速增長態勢。市場由 2020 年的人民幣 110,800 億元擴大至 2024 年的人民幣 162,800 億元，複合年增長率為 10.1%。預測 2025 年至 2029 年，市場將以複合年增長率 5.2% 增長，至 2029 年達人民幣 209,765 億元。

經國農證券認購截止日期

2026 年 1 月 29 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

集團的客戶涵蓋眾多領域，包括領先的家電品牌、頂尖汽車製造商及新能源領域的客戶。廣泛的客戶基礎意味著集團客戶的需求和偏好以及行業需求會隨著市場趨勢、技術發展及集團產品所適用的各類下游市場的客戶需求的轉變而不斷改變。面對多樣化且不斷改變的客戶需求及偏好，集團未來的增長取決於集團及時把握市場趨勢以及推出滿足消費者要求的新產品和新應用的能力。倘集團未能預見、識別或應對這些變化，可能會對集團的銷售表現和經營業績產生不利影響。因此，集團產品的需求取決於下游行業的需求。倘集團的下游行業出現任何波動，可能會減少對集團產品的需求，從而對集團的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力產生不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	17,438,779	19,187,511
銷售成本	(15,838,017)	(17,595,339)
毛利	1,600,762	1,592,172
除稅前溢利(虧損)	577,933	797,075
淨溢利(虧損)	539,610	720,586

集資用途

	(百分比)
分配至擴大位於泰國的新生產基地的產能	50%
分配至擴大位於中國的新生產基地產能	35%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
王愛國	41.83%