

## 米高集團(9879)

開始認購日期	2024年3月13日
截止認購日期	2024年3月18日上午
公開發售結果	2024年3月20日
上市日期	2024年3月21日
保薦人	廣發融資(香港)

<b>集團概要:</b>	
公開發售價	\$3.3-4.3 元
市值	\$2,970-3,870 百萬港元
行業	化學製品
全球發行股數	225,000,000
集資總額	\$967.5 百萬(HK\$4.3 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,343.37 港元

### 集團簡介:

集團是一家中國國內鉀肥公司，擁有採購、加工及製造能力，銷售各類鉀肥產品，包括氯化鉀、硫酸鉀、硝酸鉀以及複合肥。按 2022 年度鉀肥銷量計算，集團在中國鉀肥公司中排名第三。集團佔 2022 年中國鉀肥總銷量約 7.1%。按 2022 年度的氯化鉀、硫酸鉀及硝酸鉀銷售收入計算，集團在中國鉀肥公司中分別排名第三、第四和第五，分別佔同年中國氯化鉀、硫酸鉀及硝酸鉀總銷售收入約 7.0%、4.0%及 0.3%。

### 行業現況

中國農業近幾年蓬勃發展，因此對鉀肥需求日益增加。2022 年中國按氯化鉀銷量計的市場規模達到 15.38 百萬噸，佔鉀肥總銷量的 77.4%。2022 年硫酸鉀及硝酸鉀的銷量分別達到 3.73 百萬噸及 0.76 百萬噸。展望未來，預測按鉀肥銷量計的市場規模將會進一步擴大，氯化鉀銷量將由 2023 年的 16.53 百萬噸增至 2027 年的 18.05 百萬噸，複合年增長率為 2.2%。到 2027 年，硫酸鉀及硝酸鉀的銷量預期將分別達到 4.46 百萬噸及 0.91 百萬噸，兩者於 2023 年至 2027 年的複合年增長率分別為 3.0%及 2.5%。

經國農證券認購截止日期

2024年3月15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

集團與五大供應商均無訂立長期供應合同。雖然集團可能不時與部分供應商簽訂長期框架協議，但框架協議通常可由任何一方提前書面通知終止。集團無法保證集團的五大供應商均會與我們續簽框架協議或繼續按集團要求的數量向集團供應氯化鉀。如果任何五大供應商拒絕繼續向集團供應氯化鉀，集團無法保證集團能夠以可接受的價格或合理的商業條款及時找到替代供應商供應氯化鉀，甚或根本無法找到。一旦集團的五大供應商未能按集團要求的數量及集團可接受的價格供應氯化鉀，則可能對集團的業務、前景及財務狀況產生重大不利影響。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	2,081,579	3,841,400
銷售成本	(1,830,838)	(3,207,977)
毛利/(毛損)	250,741	633,423
除稅前溢利	264,926	471,044
淨溢利	206,525	396,580

集資用途	(百分比)
用於投資及建設黑龍江倉儲及生產中心	45.2%
用於投資及建設米高集團的新四川生產設施	28.2%
用於為設立研發中心提供資金	14.2%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
米高控股有限公司	75%