

## 稀美資源控股有限公司 (9936)

開始認購日期	2020年2月26日
截止認購日期	2020年3月2日上午
公開發售結果	2020年3月11日
上市日期	2020年3月12日
保薦人	信達國際

### 集團概要:

公開發售價	\$2.23 - 2.89 港元
市值	\$ 669 - 867 百萬港元
行業	冶金行業
全球發行股數	75,000,000 股
公開發售集資額	0.22 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	7297.81 港元

### 集團簡介:

集團為中國鉬鈮冶金產品生產商，用於用於特種合金、化學製品、電子陶瓷、航天航空、高端電子消費品、國防及硬質合金等多種高科技行業的產品至關重要。集團將產品加工為不同純度及規格以符合不同終端產品的需求，於2018年為中國鉬鈮冶金行業15大市場參與者之一。就年度對外銷售總產量而言，集團為中國最大的鉬鈮濕法冶金產品生產商。集團生產設施設有九條生產線以生產五氧化物產品及氟鉬酸鉀，生產廠房位於廣東省英德市。

### 行業現況

根據灼識諮詢報告，中國鉬鈮濕法冶金產品總產量自2014年約2,462.6噸上升至2018年4,336.6噸，並預期於2023年達6,168.9噸，複合年增長率為7.3%。中國政府已頒佈去產能政策，其中包括關閉小型企業的規定。有關政策及規定可能加速行業整合、迫使市場參與者增加對升級製造技術及擴大產能的投資。

### 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	9 日

### 行業風險

集團的銷售取決於全球及中國的經濟狀況，且全球及中國任何經濟衰退可對業務、經營業績及前景造成不利影響。美國所徵收進口關稅有所提高，可能會對美國客戶、產品出口至美國的中國客戶對集團產品的需求造成不利影響。原材料價格的波動或變化可能經營業績造成不利影響。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止 8 個月
收益	307,360	514,718	400,786
銷售成本	(220,016)	(349,485)	(290,730)
行政開支	(33,991)	(56,900)	(44,375)
稅前溢利	46,634	90,094	62,455
期間利潤	38,584	77,071	51,410
資產回報率	11.7%	16.3%	16.7%
權益回報率	22.1%	30.6%	25.5%

集資用途	(百分比)
用作擴充生產至下游產品	68.8%
用於撥付五個研發項目	17.9%
用於加強歐洲的銷售網絡	3.5%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Jiawei Resources Seychelles	52.5%
- MACRO-LINK Cayman	22.5%

### 基石投資者

■ -
■ -