河南金源氫化化工股份有限公司
Henan Jinyuan Hydrogenated Chemicals Co., Ltd.

股份編號： 2502 主板

公開發售價
HK$ 1.10-1.50

化學製品

背景/業務

金源氫化是河南省加氫苯基化學品及能源產品的供應商，主要專注於生產及加工(i)加氫苯基化學品(主要包括純苯、甲苯及二甲苯)；及(ii)能源產品(包括液化天然氣及煤氣)。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2022 年的收益計，金源氫化是(i)河南省最大的純苯供應商，市場份額為 18.6%，河南省純苯的市場規模佔中國的市場份額為 3.4%；及(ii)河南省第三大液化天然氣供應商，市場份額為 4.9%，河南省液化天然氣的市場規模佔中國的市場份額為 1.8%。於最後實際可行日期，金源氫化的綜合系列加氫苯基化學品主要包括純苯、甲苯及二甲苯。加氫苯基化學品的主要客戶包括尼龍及化肥製造企業及成品油製造企業以及其他化工企業。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 300,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 14/12 3:00pm，第二輪截止時間為 15/12 9:30am)。

財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2020	2021	2022
收益	1,079,233	1,479,594	2,254,533
其他（虧損）及收益	(5,650)	(9,707)	(5,535)
除稅前溢利	61,385	110,905	233,548
年度／期內溢利	44,634	79,476	194,081
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.03 - 1.14港元		
2022 歷史市盈率	4.97 - 6.78倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	海通國際		

經輝立証券申請截止認購日期

12 月 14 日〔四〕下午 3:00

全數付款客戶：一律$0 手續費
孖展融資: $88 手續費
NEW 認購 30,000 股或以下，9 成孖展，免息只需$28 手續費，認購 60,000 股或以下，9 成孖展，免息只需$68 手續費，認購 100,000 股或以下，9 成孖展，免息只需$88 手續費
(非電子帳單客戶另加行政費$20)
NEW 電子帳單客戶優惠:申請 1 至 3 手十成孖展,免手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費$20)

基本資料

發行股數	238,910,000 股 H 股 公開發售: 23,892,000 股 H 股 配售: 215,018,000 股 H 股
集資總額	$358.4 百萬港元(HK$1.50 計算)
集資淨額	$269.1 百萬港元(HK$1.30 計算)
市值	HK$1,051.2 - 1,433.5 百萬港元
公開發售日	2023 年 12 月 12 日-2023 年 12 月 15 日
公開發售結果	12 月 18 日
孖展息率及計息日	0 % (3 日息)
上市日	12 月 20 日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 金源氫化依賴金馬集團供應焦爐煤氣；
2. 金源氫化主要原材料(例如粗苯及焦爐煤氣)及產品(即加氫苯基化學品及能源產品)的價格波動，可能對金源氫化的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
3. 金源氫化依賴有限數量的主要客戶及供應商，且我們一般不會與客戶或供應商訂立長期銷售合約；
4. 金源氫化的業務及經營業績高度依賴於河南省及其周邊地區(包括山西省)的經濟、社會狀況以及繁榮發展。

集資用途 (百分比)

1.	將用於在鄭州(包括鄭州高新技術產業開發區)增建六至十座配有加氫設施的加氣站；	85%
2.	將用於投資及收購選定的上游及下游市場參與者；	5%
3.	將用於營運資金及一般公司用途。	10%

注意：
- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立証券香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。