

美聯鋼結構建築系統（上海）股份有限公司

USAS Building System (Shanghai) Co., Ltd.

股份代號：**2671** 主板

公開發售價

HK \$7.10 – 9.16

工業—建築及工程

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

美聯鋼結構建築系統（上海）股份有限公司為中國預製鋼結構建築市場工業領域的綜合分包服務提供商，服務涵蓋項目設計與優化、採購、製造及安裝，主要在中國（次為海外）承接預製鋼結構建築項目。根據弗若斯特沙利文，按 2024 年收入計，公司於中國工業領域排名第三，市場份額 3.5%，品牌「美聯鋼結構」在行業具認可。業務分為：(i)預製鋼結構建築分包服務（核心）；(ii)專業工程總包；(iii)工業環保裝備（MFAS 為主線，APC 開發中）。公司具設計研發、生產配送及信息化管理能力，並在上海、蘇州、江門設廠，正計劃在泰國新增產能以服務東南亞市場。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 390,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 22/12 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 23 /12 9:45am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	1,902,842	1,453,178	1,523,033
其他（虧損）及收益	9,669	10,207	10,608
除稅前溢利	111,478	82,493	78,700
年度／期內溢利	87,706	62,132	70,783
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	5.73-6.13 港元		
2024 歷史市盈率	10.9-14.1x		
保薦人/ 牽頭經辦人	申萬宏源香港		

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。輝立證券(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係的衍生金融工具等。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)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

經輝立證券申請截止認購日期

12 月 23 日（二）上午 9:45

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 300-900 股，免利息及手續費
 - 認購 1,200-4,500 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 6,000-10,500 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	24,600,000 股 H 股
公開發售: 2,460,000 股 H 股	
配售: 22,140,000 股 H 股	
集資總額	\$174.7-225.1 百萬港元
集資淨額	\$164.2 百萬港元(按中位價估計)
市值	HK\$ \$855.9-1,104.2 百萬港元
公開發售日	2025 年 12 月 18 日- 2025 年 12 月 23 日
公開發售結果	12 月 24 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	12 月 30 日
每手股數	300 股

主要風險因素

1. 美聯鋼結構可能面臨市場接受度有限以及預製鋼結構建築在中國工業領域普及速度緩慢等挑戰，這可能會嚴重影響美聯鋼結構的財務狀況、經營業績及增長前景。
2. 美聯鋼結構在競爭激烈的預製鋼結構建築市場工業領域開展業務，而未能有效競爭會對美聯鋼結構的業務、經營、業績和財務狀況造成損害。
3. 美聯鋼結構的財務狀況和業績受到美聯鋼結構無法控制的全球和地方經濟和政治狀況所影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|--------|
| 1. 將分配至資本投資：包括擴建及升級中國現有生產設施、於泰國新建生產設施及購置設備，以提升產能與運營效率 | 37.70% |
| 2. 將分配至新項目預付費用：用於新承接項目之原材料預付款、分包及外協預付等 | 26.70% |
| 3. 將分配至銷售與市場拓展 | 12.30% |
| 4. 將分配至選擇性收購與投資 | 9.30% |
| 5. 將分配至研發能力提升。 | 9.00% |
| 6. 將分配至營運資金及一般企業用途 | 5.00% |

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。