

青島國恩科技股份有限公司

Qingdao Gon Technology Co., Ltd.

股份代號：**2768** 主板

公開發售價

HK \$34.00-42.00

原材料業 / 化工

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

青島國恩科技股份有限公司為中國化工新材料及明膠、膠原蛋白上下游產品供應商，服務化工及大健康行業，主要從事工業及商業用途產品研發、生產及銷售。公司大化工板塊覆蓋綠色石化新材料、有機高分子改性材料及複合材料，並持續向上下游延伸；大健康板塊聚焦天然膠原產業鏈，涵蓋明膠、膠原蛋白、空心膠囊及 To C 產品。按 2024 年收入計，公司為中國第二大有機高分子改性及複合材料企業（市佔 2.5%），並按產能計為中國最大聚苯乙烯企業。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 15,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午十點（第一輪截止時間為 29/1 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 30 /1 10:00am）。

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	13,406,440	17,438,779	19,187,511
其他（虧損）及收益	16,245	46,909	337,522
除稅前溢利	785,218	577,933	797,075
年度／期內溢利	724,360	539,610	720,586
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	22.71-23.49 港元		
2024 歷史市盈率	12.4-15.4x		
保薦人/ 牽頭經辦人	招商證券		

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。

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

1 月 30 日（五）上午 10:00

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 200 股，免利息及手續費
 - 認購 400-1,000 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 2,000 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	30,000,000 股 H 股
公開發售: 3,000,000 股 H 股	
配售: 27,000,000 股 H 股	
集資總額	\$1,020-1,260 百萬港元
集資淨額	\$1,057.7 百萬港元(按中位價估計)
市值	HK\$ \$10,030-12,390 百萬港元
公開發售日	2026 年 1 月 27 日- 2026 年 1 月 30 日
公開發售結果	2 月 2 日
孖展息率及計息日	0 % (3 日息)
上市日	2 月 4 日
每手股數	200 股

主要風險因素

1. 國恩科技依賴優質原材料的穩定及持續供應，而有關原材料受價格波動及其他風險影響。
2. 國恩科技生產設施及生產基地的任何重大中斷均可能對國恩科技的業務造成不利影響。
3. 國恩科技未必能於大化工及大健康市場進行有效競爭。
4. 概不保證國恩科技的未來計劃（包括興建新宜興生產基地及泰國生產基地）將會成功實施。

集資用途 (百分比)

1. 將分配至擴大國恩科技位於泰國的新生產基地（「泰國生產基地」）的產能	50.00%
2. 將分配至擴大國恩科技位於中國的新生產基地（「宜興生產基地」）產能	35.00%
3. 將分配至國恩科技在香港的投資，包括設立地區總部及生產基地升級	10.00%
4. 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。