



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

東吳水泥國際有限公司

Dongwu Cement International Limited

股份編號： 695 主板

公開發售價

HK\$ 1.0 – 1.28

建築材料

背景/業務

東吳水泥是江蘇省南部蘇州地級市吳江市的一家水泥及熟料生產商。東吳水泥亦為蘇州地級市唯一一家在生產過程中使用新型乾法生產工藝的水泥生產商。新型乾法生產工藝現已成為中國最普遍之水泥生產工藝，該工藝在原材料經混合及加入回轉窯前預先將原材料加熱，從而大幅提高□燒效率，提升回轉窯所產熟料的質量，於二零一零年佔熟料總產量約81%。東吳水泥的主要產品包括強度等級達42.5的普通硅酸鹽水泥（「PO 42.5水 泥」）及強度等級達32.5的複合硅酸鹽水泥（「PC 32.5水 泥」），東吳水泥亦將熟料作為副產品銷售。東吳水泥的產品一般分別於江蘇省、浙江省及上海市向客戶進行銷售。東吳水泥對毗鄰東吳水泥生產設施的一個碼頭擁有獨家佔用權，有助東吳水泥每日以水路運輸10,000噸的原材料及水泥，並為客戶及供應商提供一個方便且相對廉價的運輸方式，以便與東吳水泥進行運輸往來。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度，蘇州地級市水 泥總產量分別佔中國水泥總產量約0.7%、0.7%及0.6%。截至二零一 零年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，東吳水泥產量分別 佔吳江市水泥總產量約43.4%及40.9%。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2009	2010	2011
收益	291,622	354,950	464,045
除稅前溢利	14,834	39,909	109,378
年度全面收益總額	14,484	33,440	82,606
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.70 – 0.74港元		
2011 歷史備考市盈率	5.04 - 6.4倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	國泰君安		

經輝立證券申請截止認購日期

6月5日(二)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額200萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	125,000,000 股 公開發售: 12,500,000 股 配售: 112,500,000 股
集資淨額	\$65.1 百萬港元(HK\$1.14 計算)
市值	HK\$500 - 640 百萬港元
公開發售日	2012年06月01日-2012年06月06日
公開發售結果	6月12日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (6日息)
上市日	6月13日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 基於董事現時所獲資料，東吳水泥預計截至二零一二年十二月三十一日止年度之毛利率及純利將會受到重大不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|-----|
| 1. 收購吳江市合適的混凝土攪拌站； | 39% |
| 2. 分別在吳江市、蘇州市區、上海崇明島及上海青浦區的策略性地點設立東吳水泥於吳江市的自營中轉站，以強化東吳水泥的銷售網絡及完善東吳水泥的物流系統及能力； | 27% |
| 3. 升級部分生產設備並購買新的水泥生產設備以取代部分舊設備； | 26% |
| 4. 用作營運資金及其他一般公司用途。 | 8% |

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。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 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。

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。