

新股名稱 (中文)：浙江蒼南儀錶集團股份有限公司

主板股份編號：1743

(英文)：Zhejiang Cangnan Instrument Group Co., Ltd. 孖展融資按金：10%

發售股份數目：	17,296,667 H 股	招股價：	每H股HK\$ 13.5 – 18.9
集資淨額：	約216.1 百萬港元	每手：	200 H 股
配售：	90 % 15,566,867 H 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 1,729,800 H 股	發行市值：	2.34 – 3.27 億港元
獨家保薦人：	農銀國際		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$12.79 -14.09

營業記錄：	年結 截至	12 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第170-222頁)	
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	362,687	197,417	42,898	36,379
	2016 年	444,160	288,553	137,087	118,061
	2017 年	669,813	485,537	281,930	241,096
	2018年6月底	249,877	171,134	81,177	72,365

#### 業務簡介：

蒼南儀錶是中國領先的工業及商用燃氣流量計製造商。集團的經營可追溯至1977年，專注於製造及銷售多種工業及商用燃氣流量計產品，該等產品一般被燃氣運營商用於測量燃氣流量。按照2017年收入在中國工業及商用燃氣流量計行業當中排名第二，工業及商用燃氣流量計產品銷售收入為人民幣597.9百萬元，市場份額為36.8%。蒼南儀錶除工業及商用燃氣流量計產品外，亦開發了各系列民用燃氣錶產品，並具有可生產30萬台民用燃氣錶的年產能。

蒼南儀錶亦生產及銷售少量核能配套產品（主要為核級節流裝置），用作核能發電項目的配件。客戶包括中國核電行業的行業領導者。集團亦從提供維修服務當中產生收入，有關維修服務主要涉及超過保修期的工業及商用燃氣流量計產品。

蒼南儀錶通過中國浙江省蒼南縣的兩處自有生產基地製造產品。集團設有獲浙江省政府認證的省級企業研究院。所製造的產品擁有多項專利及軟件著作權。

蒼南儀錶主要通過成熟的銷售網絡在中國向主要為燃氣運營商的客戶銷售集團的燃氣計量儀錶產品。集團還向中國核電行業的領先集團出售核能配套產品。集團的大部分銷售在中國進行。近年來，集團將工業及商用燃氣流量計產品銷往海外的國家和地區，例如土耳其、印尼、澳大利亞及台灣等國家和地區的客戶。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 220-221 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 中國領先的工業及商用燃氣流量計製造商；(2) 居於有利地位可捕捉中國天然氣及核電行業發展的巨大潛力；(3) 具有強大的研發能力；(4) 建立了穩固和不斷擴展的客戶群體；及(5) 具有經驗豐富的高級管理團隊和技術精湛並受到充分激勵的員工隊伍等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 27-52 頁)

(1) 產品的需求主要取決於中國燃氣行業的趨勢及發展；(2) 可能流失主要客戶；(3) 可能無法有效管理集團的銷售及服務網絡；(4) 業務面臨激烈競爭；及(5) 業務表現取決於集團生產機械及設備的利用程度、可靠性及功能性等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每 H 股 HK\$16.2 計算（即估計發售價範圍的中位數），則蒼南儀錶估計股份發售及扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 216.1 百萬港元。蒼南儀錶計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 55% (約118.9百萬港元) 將用作智能氣體流量計產品改造及配套提升項目；
- 約 20% (約43.2百萬港元) 將用作物聯網燃氣計量及輸配管理平台（終端）建設項目；
- 約 15% (約32.4百萬港元) 將用作流量計檢測實驗室項目；及
- 餘額約 10% (約21.6百萬港元) 將用作主營業務相關的營運資金及其他一般集團用途。

申請金額：	200 股	HK\$3,818.09	10,000 股	HK\$190,904.55
	400 股	HK\$7,636.18	45,000 股	HK\$859,070.49
	3,000 股	HK\$57,271.37	100,000 股	HK\$1,909,045.53
融資期：	2018年 12 月 27 日至 2019年 01 月 03 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 12 月 27 日		退款日：	2019年 01 月 03 日
公佈日：	2019年 01 月 03 日 經濟日報/英文虎報		上市日：	2019年 01 月 04 日

#### 有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：  
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

#### 重要聲明

這份摘要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。