

發售股份數目：	224,460,000 H股	招股價：	每股 HK\$ 3.00—3.74
集資淨額：	約6.88 億港元	每手：	1,000 H股
配售：	90 % 202,014,000 H股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 22,446,000 H股	發行市值：	6.73—8.40 億港元
獨家保薦人：	交銀國際		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$ 1.83—2.01

營業記錄：	年結 截至 12月 31日	(詳情可查閱招股文件第221-284頁)			
	人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2013年	609,318	199,385	89,271	67,336
	2014年	854,777	354,340	250,447	188,854
	2015年	907,049	389,970	275,370	228,011
	2016年6月底	521,949	239,546	184,760	157,151

業務簡介：

翼辰實業是中國最大的鐵路扣件系統供應商，供應範圍覆蓋全國，包括所有四縱四橫高速鐵路通道。截至2015年底的收入計算，集團佔中國鐵路扣件系統市場約17.1%。翼辰實業是中國少數有能力生產鐵路扣件系統核心部件的鐵路扣件系統生產商之一，亦是中國七家取得中鐵檢驗認證中心產品認證的預先組裝的高速鐵路扣件系統供應商之一，也是唯一一家通過認證的內地私營公司。

翼辰實業主要生產以焊接鋼墊板的藥芯焊絲產品。藥芯焊絲產品的主要客戶主要包括私人造船公司及造船業貿易公司。集團主要透過參與競價投標程序及合同談判出售鐵路扣件系統產品。

翼辰實業的主要客戶包括國有企業，並與中國鐵路總公司負責鐵路建設及經營的建設及經營單位合作，而且在城市軌道交通領域方面，在中國28個已運行城市軌道交通系統的城市當中，集團已向其中26個城市的主要城市鐵路交通建設和/或運營公司供應產品。

翼辰實業與主要合作夥伴中國鐵道科學研究院鐵道建築研究所訂立四份長期技術許可協議，每年須向其支付相關產品營業總額的2.5%作為專利權費。翼辰實業主要在河北省藁城的生產設施生產的鐵路扣件系統產品及藥芯焊絲產品。

股息政策：詳情可查閱招股文件第 281 頁。

競爭優勢：

(1) 是中國鐵路行業領先的鐵路扣件系統供應商；(2) 是中國七家取得中鐵檢驗認證中心產品認證的高速鐵路扣件系統供應商之一；(3) 擁有交付高質量產品的良好往績記錄並與中國鐵路行業的主要參與者建立了穩定的關係；(4) 處於能受益下列巨大市場機遇的有利地位：(i) 中國鐵路行業的國內及海外市場擴張；(ii) 城市軌道建設的高增長階段；及 (iii) 鐵路扣件系統保養及升級；及 (5) 擁有具有良好往績記錄和富有行業經驗的管理團隊，等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 27-53 頁)

(1) 鐵路扣件系統的銷售的總收入有重大貢獻；(2) 業務、財務狀況及經營業績可能會因中國政府就鐵路運輸業的政策改變而受到影響；(3) 失去主要客戶或客戶訂單；(4) 如與主要合作夥伴的長期關係有任何重大變動，或會對營運造成重大不利影響；(5) 生產過程及未來增長前景可能會因產能限制而受到不利影響；(6) 向五大供應商收購大部分的原材料及零部件；及 (7) 如果不能及時或以合理價格管理採購成本或獲得原材料等等。

集資用途：

假設發售價為每H股 HK\$3.37 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則翼辰實業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 688.0 百萬港元。翼辰實業計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 31% (約 213.3百萬港元) 將用作在河北省藁城就高速鐵路及重載鐵路業務分部擴充產能及固定資產投資；
- 約 15% (約 103.2百萬港元) 將用作研發和測試新產品；
- 約 15% (約 103.2百萬港元) 將用於可一般境內外收購；
- 約 10% (約 68.8百萬港元) 將用作未來項目投標的保證金；
- 約 4% (約 27.5百萬港元) 將用於升級信息系統及自動化生產設施；
- 約 15% (約 103.2百萬港元) 將用於增購原材料，以應對鐵路扣件系統產品需求的預期增長；及
- 餘額約 10% (約 68.8百萬港元) 將用作補充營運資金。

申請金額：	1,000 股	HK\$3,777.69	50,000 股	HK\$188,884.40
	2,000 股	HK\$7,555.37	100,000 股	HK\$377,768.80
	8,000 股	HK\$30,221.51	600,000 股	HK\$2,266,612.79
融資期：	2016年 12月 14日 至 2016年 12月 20日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2016年 12月 14日		退款日：	2016年 12月 20日
公佈日：	2016年 12月 20日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2016年 12月 21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/何小姐 (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 中銀香港 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

這份撮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。