

新股名稱 (中文)：東光化工有限公司
(英文)：Dongguang Chemical Limited

主板股份編號：1702
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	160,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.92 – 1.20
集資淨額：	約149.4 百萬港元	每手：	4,000 股
配售：	90 % 144,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 16,000,000 股	發行市值：	5.70 – 7.44 億港元
獨家保薦人：	凱基金融		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$1.56 – 1.63

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第216-273頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	1,383,882	233,622	119,135	90,159
	2015 年	1,859,300	452,979	208,462	170,289
	2016 年	1,457,523	149,754	36,914	39,664

業務簡介：

東光化工為總部設於河北省的中國主要煤基尿素生產商之一，以2016年的尿素產能及銷售收益計，集團於中國所有尿素生產公司中位居第九位。集團的前身東光化肥最初於1970年成立，為一間地方國有企業，而其後於1998年7月私有化並進行重組。集團自2001年開始一直於尿素行業經營業務。尿素的用途大致劃分為農業及工業用途。尿素常用作肥料中氮的來源，而其工業用途廣泛，例如生產粘合劑、塗層、塑膠及化妝品。集團亦生產及銷售尿素副產品，包括甲醇、液態二氧化碳及液態天然氣。

東光化工的生產設施位於臨近北京及天津以及環渤海經濟圈的優越位置。鄰近交通網絡使集團可及時以具成本效益的方式獲得煤炭供應及向位於北京、天津、河北省及鄰近地區的客戶交付產品。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 271 頁。

競爭優勢：

(1) 集團為主要及聲譽卓著的煤基尿素生產商，專注於生產效益、成本管理、節能及職業安全；(2) 於河北省煤基尿素行業具有先發優勢，且與客戶擁有長期關係；(3) 生產廠房設於華北地區及中國東北地區的策略性位置，覆蓋廣闊的市場；(4) 擁有經驗豐富及盡責的管理團隊，且集團大部分執行董事及高級管理層已與集團共事逾20年；及(5) 已作好從行業持續增長及中國政府實施嚴格的工業政策所推動的行業整合中受益的周全準備等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 32-59 頁)

(1) 絕大部分收益均來自銷售一項產品—尿素；(2) 業務表現取決於以合理價格獲得足夠的煤炭供應；(3) 產品的銷售及市場需求增長取決於(其中包括)全球經濟狀況，特別是中國經濟狀況；(4) 自中國的客戶產生大部分收益；(5) 在中國經營業務以及生產及銷售化學品均需多項許可證及牌照；及(6) 現時的債務或會限制集團因應經濟或行業變動而作出應變的能力等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.06 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則東光化工估計股份發售在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 149.4 百萬港元。東光化工計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 46.9 % (約70.0百萬港元) 將用作採購生產設備及於中國建設新生產設施；
- 約 35.7% (約53.3百萬港元) 將用作購買、建設及安裝新環保設施；
- 約 10% (約15.0百萬港元) 將用作償還部分有期貨款；及
- 餘額約7.4 % (約11.1百萬港元) 將用作營運資金及其他一般企業用途。

申請金額：	4,000 股	HK\$4,848.37	84,000 股	HK\$101,815.76
	8,000 股	HK\$9,696.74	200,000 股	HK\$242,418.48
	28,000 股	HK\$33,938.59	1,000,000 股	HK\$1,212,092.40
融資期：	2017年 07 月 03 日 至 2017年 07 月 10 日	融資日數：	7 日 或以上	
截止日：	2017年 07 月 03 日	退款日：	2017年 07 月 10 日	
公佈日：	2017年 07 月 10 日 經濟日報/SCMP	上市日：	2017年 07 月 11 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。