



新股速遞：達力普控股有限公司(1921.HK)

28/10/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年10月30日 下午5時正
 延長截止時段：2019年10月31日 上午10時正
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期：2019年11月7日
 上市日期：2019年11月8日

基本資料

全球發售下發售股份總數：300,000,000 股
 香港公開發售股份佔比：10%
 發行後總股數：1,500,000,000 股
 發售價範圍：1.59 港元 至 1.83 港元
 估計集資金額：4.77 億港元 至 5.49 億港元
 每手股數：2,000 股
 每手入場費：3,696.88 港元
 獨家保薦人：民銀資本有限公司
 主要股東(只列部分)：孟凡勇先生(47.1%)*

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為1.71元計算(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為4.61億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
二期擴張。	88.4%
加強產品研發及創新實力。	2.4%
加強與主要客戶的關係、擴闊客戶基礎及進一步擴展銷售至海外市場。	2.0%
整體補充營運資金及其他一般公司用途。	7.2%

回撥機制(國際配售獲悉數認購或超額認購情況下)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	2,276,874	3,094,823	35.92%
毛利	441,674	591,479	33.92%
股東應佔溢利	232,209	301,198	29.71%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是一家石油專用管(主要包括廣泛用於油田鑽探及完井程序的石油管)製造商，專注於製造套管。集團的業務包括開發、製造及銷售石油專用管及其他石油管，主要供應予中國的石油公司、石油專用管製造商及石油專用管加工廠。
- 根據灼識諮詢報告，按 2018 財政年度的石油專用管銷售價值計，集團的市場份額為約 9.6%；按 2018 財政年度石油專用管類銷售價值計，集團於中國所有石油專用管製造商中位列第六及於私營製造商中位列第二，佔石油專用管類市場的市場份額約 7.7%。

風險因素

- 集團的收益大部分源自石油專用管銷售，其主要售予中國三大國有石油公司之一的成員公司作套管之用，為支撐油氣井井壁的石油管主要產品之一。集團石油專用管的需求取決於石油公司的資本開支及石油生產，而這很大程度上取決於中國政府政策。中國政府政策變動和石油的市場需求等因素可能影響石油及石油專用管行業的表現，而集團產品需求可能因此受到影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。