

旭光資源有限公司-新股發行

招股詳情

行業	化學工業	財務狀況 (截至 12 月 31 日止年度)			
主要股東	Nice Ace (43.1%)	千元人民幣	06 年	07 年	08 年
上市類別	主板	營業額	204,755	371,530	1,140,354
股票代號	00067	毛利	92,325	220,235	796,560
發行股數	577,200,000 股	稅前盈利	50,870	114,903	631,583
國際發售	519,480,000 股	溢利	49,254	89,002	442,080
香港發售	57,720,000 股	時間表			
招股價	1.72 - 2.56 港元	開始認購日期	04/06/2009 上午 11:45		
上市後市值	33.09 - 49.25 億港元	截止認購日期	09/06/2009 中午 12:00		
集資淨額	4.75 - 7.61 億人民幣	公佈發行價	10/06/2009		
09 年預期盈利	不少於 5 億人民幣	公佈申請結果	15/06/2009		
09 年預期每股盈利	不少於 0.26 人民幣	掛牌日期	16/06/2009		
09 預期年市盈率	09 年預計市盈率介乎 5.83 倍 - 8.67 倍	保薦人	瑞信、新百利		
每股資產淨值	0.49 - 0.66 港元				
每股面值	0.00001 美元				

業務簡要：

旭光資源從事天然芒硝產品的開採、加工及製造。根據 Behre Dolbear 提供的資料，於二零零八年十二月三十一日，該公司分別佔國內及全球芒硝市場份額約 23.2% 及 11.3%。

芒硝為製造化工和輕工業產品的重要原材料。該公司生產普通芒硝、特種芒硝及藥用芒硝。該公司的普通芒硝及特種芒硝主要用作洗滌粉的惰性填料，以及紡織及玻璃行業的助劑，而藥用芒硝則主要用於中西醫藥作輕瀉及消炎劑。該公司專注生產及銷售利潤較高的藥用芒硝及特種芒硝。

二零零八年十二月三十一日，該公司有流動負債淨額人民幣 354.9 百萬元，流動資產淨額主要包括貿易及其他應收款項人民幣 258.3 百萬元，而流動負債淨額主要包括貿易及其他應付款項人民幣 360.8 百萬元及須於一年內償還的銀行借貸人民幣 258.9 百萬元。二零零九年三月三十一日，該公司有流動負債淨額人民幣 380.2 百萬元。

截至二零零八年十二月三十一日止三年度的收入分別為人民幣 204.8 百萬元、人民幣 371.5 百萬元及人民幣 1140.4 百萬元，而同期純利則分別為人民幣 49.3 百萬元、人民幣 89.0 百萬元及人民幣 442.1 百萬元。

優勢：

- 全球產能第二大的芒硝生產商，在中國具主導市場地位
- 受惠於中國芒硝的需求增長

風險因素：

- 公司的經營活動曾錄得負現金流量
- 公司計劃動用未償還銀行借貸，但該公司未必能遵照該等借貸的契諾或保證該等借貸到期時有足夠資金還款或可再融資。
- 公司曾經在並無採礦權及若干其他相關批文的情況下經營廣濟礦區

集資用途：

用作部份償還本公司根據信貸安排欠付貸方的海外銀行借貸	65%
用作建設本公司於牧馬礦區的芒硝開採及生產設施；	13.5%
用作收購更多採礦權	13.5%
營運資金及其他一般企業用途	8%

注：按發售價為每股發售股份2.14港元計算，估計股份發售所得款項淨額約為701.23百萬港元。

陳昕 2509-8431

wallace.chan@sywg.com.hk

權益披露

分析員陳昕及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員，報告的資料來自公司真誠並認為可信的來源，惟公司並不保證此等資料真確無誤。本報告並不構成公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映公司在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。

版權所有

聯繫公司：申銀萬國研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓