



Tsaker Chemical Group Limited

股份代號：1986

彩客化學集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

彩客化學集團是用作重要染料及顏料中間體的多種精細化學品的世界最大生產商，染料中間體是石油產品的必要衍生物，而 DSD 酸及其生產的其他染料中間體是生產 OBA 的核心染料中間體，至於 OBA 便是在日常生活中最常用於紙張，紡織物，洗滌劑及化妝品，集團主要生產設施於河北省東光，而租賃的東興生產廠房則位於山東省東營，截至 2015 年年底，集團 DSD 酸，DMSS 及一硝基甲苯的規劃設計年產能估計分別約為 55,000 噸，4,500 噸及 80,000 噸，此外，集團亦在中國北京設有研發中心，預期在 2015 年下半年投入運營。

投資亮點

- 集團是世界最大 DSD 酸生產商及最大 PNT 採購商，數據顯示世界 DSD 酸產量約為 52,300 噸，其中約 57.4% 是由集團生產，而第二大生產商的產量僅為佔約 13.7%。
- 集團擁有不同世界知名客戶，例如一家全球最大的德國化工生產商，亦包括一間日本化學品公司，而集團一般與這些客戶有平均約八年的業務關係。
- 集團正籌備於中國山東省東營市興建新生產廠房，該生產廠房將容納部分現有產品(如 DSD 酸、DATA 及 CDMA) 的擴大產能以及若干新產品(包括 2B 酸及 4B 酸) 生產線。

風險因素

- 集團主要收入來自於在中國銷售多種用作染料化學品，但集團亦向美國，德國，印度及印度尼西亞等海外市場出口產品，因此全球經濟狀況，溝通及匯率等亦成問題。
- 集團不時加工，處理及儲存危險化學品，因此任何事故或會引致嚴重人生健康及安全問題，加上化學材料或可導致嚴重污染，這些都是不可預測的風險。

所得款項用途

- 約 **50.0%** 用於擴大產能
- 約 **10.0%** 用於開發新產品
- 約 **25.0%** 用於收購下游製造商及其他化學產品製造商
- 約 **5.0%** 用於支付東興生產廠房的租金
- 約 **10.0%** 供作一般營運資金

財務摘要

(人民幣百萬元)	截至 12 月 31 日止		
	2012 年	2013 年	2014 年
收益	830.2	864.0	897.5
毛利	236.0	257.0	342.2
所得稅前利潤	153.7	174.3	226.2
年內溢利	128.7	133.0	171.5

發售資料

發售股數	: 1.25 億股股份
公開發售	: 1,250 萬股股份
國際配售	: 1.13 億股股份
全球發行總股份	: 5 億股股份
公司成立日期	: 1997 年
主要股東	: 董事戈弋: <u>66.80%</u> Ocean Equity Partners Fund: <u>6.10%</u>
價格範圍	: 4.01 港元至 5.51 港元
預計集資額	: 5.01 億港元至 6.88 億港元
市值	: 20.05 億港元至 27.55 億港元
每手買賣比例	: 500 股
每手入場費	: 2,782.76 港元
2014 年市盈率	: 9.43 倍至 12.96 倍
股息政策	: 擬在截至 2015 年及 2016 年止兩個財政年度分派不少於 25% 的可分派純利
申請時間	: 2015 年 6 月 23 日至 2015 年 6 月 26 日正午
預期定價日	: 2015 年 6 月 26 日 (星期五)
發送股票時間	: 2015 年 7 月 2 日 (星期四) 或之前
支票退款時間	: 2015 年 7 月 2 日 (星期四) 或之前
開始買賣日期	: 2015 年 7 月 3 日 (星期五)
核數師及會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 眾達國際法律事務所，海問律師事務所，Travers Thorp Alberga
獨家保薦人	: 海通國際資本
獨家全球協調人	: 海通國際證券
收款銀行	: 中國銀行

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。