



China Risun Group Limited

28 February 2019

Listing Data

Stock code	1907	Sector	Coals
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.risun.com

Company Profile

China Risun Group is an integrated coke, coking chemical and refined chemical producer and supplier in China. It was the world's largest independent producer and supplier of coke by volume in 2017, according to Frost & Sullivan. It was the largest producer of industrial-naphthalene-based phthalic anhydride and coke-oven-gas-based methanol by volume in China in 2017. It was also the largest coking crude benzene processor and the fifth largest coal tar processor by volume globally in 2017.

The Share Offer

Total amount raised	HKD11,040 million to HKD12,720 million
Offering Price	HKD3.48 to HKD4.30 share
Total number of share offering	175,000,000 shares
Number of placing shares	158,000,000 shares
Number of public offer shares	17,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD609 million to HKD752 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.52 to HKD1.58
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 Mar 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 Mar 2019
Despatch of share certificates	14 Mar 2019
Refund cheques	14 Mar 2019
Date of Listing	15 Mar 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Guotai Junan Capital Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited China Everbright Securities (HK) Limited Haitong International Securities Limited CCB International Capital Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



China Risun Group Limited

股份代號：1907

中國旭陽集團有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團為中國的焦炭、焦化產品和精細化工產品綜合生產商及供應商。按2017年數量計算，集團為全球最大的獨立焦炭生產商及供應商。集團於中國或全球的多個精細化工產品領域處於領先地位。按2017年數量計算，集團是中國最大的工業萘製苯酐及焦爐煤氣製甲醇生產商；亦是全球最大的焦化粗苯加工商及第五大高溫煤焦油加工商。縱向一體化的業務模式和其在煤化工產業鏈超過20年的經驗讓集團進入下游精細化工產品市場。集團焦炭的主要客戶來自中國的鋼鐵行業。集團精細化工產品的主要客戶為中國化工產品行業的製造商及貿易公司，貿易業務的主要客戶為鋼鐵、有色金屬、煉焦及化工行業的公司。

競爭優勢

- 按數量計集團是全球最大的獨立焦炭生產商及供應商，並處於中國或全球多個精細化工產品領域的領導地位
- 集團與主要客戶和供應商保持著長期合作關係
- 集團擁有縱向一體化的業務模式

風險因素

- 集團易受中國及全球鋼鐵行業及化工行業任何重大衰退影響
- 集團易受煤炭及焦炭市場的週期性影響
- 集團有流動負債淨額、高資本負債比率和大量負債

所得款項用途

- 約 **40.0%** 用作償還現有債務及境外債務
- 約 **30.0%** 用作將用於收購、戰略投資以及發展集團對中國第三方焦炭及精細化工產品生產商的戰略營運及管理服務
- 約 **20.0%** 用作改善集團的環保設施和措施，以及提升自動化及信息化系統
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣百萬元)	截至 12/31 日止年度			截至 9/30 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 9 月
收益	9,993.1	12,216.6	18,658.3	15,656.7
毛利	515.2	973.4	2,005.2	2,457.5
除稅前溢利(虧損)	(580.8)	390.8	845.9	1,820.7
年 / 期內溢利(虧損)	(548.7)	319.7	776.0	1,426.9
市盈率(倍)	-	29.4 – 33.9	12.1 – 14.0	4.9 – 5.7

認購資料

發售總股數	: 6.00 億股
國際配售股數	: 5.40 億股
香港發售股數	: 6,000 萬股
總股本	: 40.00 億股
價格範圍	: 2.76 ~ 3.18 港元
預計集資額	: 16.56 ~ 19.08 億港元
市值	: 110.4 ~ 127.2 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 3,212.05 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥
獨家保薦人	: 國泰君安
聯席牽頭經辦人	: 國泰君安、安信國際、中國光大、海通國際、建銀國際、茂宸證券、法國東方匯理、原銀證券、長雄證券、軟庫金匯
主要股東	: 董事楊雪崗: 77.9%
公司成立日期	: 源於 1995 年，成立於 2007 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤的 30%
時間表	
申請時間	: 2019 年 02 月 28 日 至 2019 年 03 月 05 日正午
預期待價日	: 2019 年 03 月 05 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 03 月 14 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 03 月 15 日 (星期五)

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。