

相关报告

研究部

姓名: 杨义琼

SFC: AXU943

电话: 0755-21516065

Email: yangyq@gyzq.com.hk

事件:

2024年10月22日，公司发布供股方案：

供股基准：每持有三十股现有股份获发一股供股股份。

供股价格：每股供股股份 2.60 港元。

供股股份总数：164,227,928 股。

2024年11月12日，公司发布公告，宣布其供股结果。截止到2024年11月5日，公司共接获52份有效接纳及申请，涉及7.29亿股供股股份。其中，33份暂定配额通知书的有效接纳涉及1.54亿股供股股份，占供股总数的约93.8659%；19份额外申请表格的有效申请涉及5.75亿股供股股份，占供股总数的约349.9427%。整体来看，供股的有效接纳和申请总数约为供股可供认购股份总数的4.4381倍。

供股所得款项总额预计约为4.27亿港元，扣除相关开支后的净额预计为4.25亿港元。供股完成后，公司股权结构发生变化，主要股东的持股比例略有上升。供股股份的证书预计于2024年11月13日寄出，供股股份将在2024年11月14日开始在联交所买卖。

点评观点:

➤ 供股获超额认购，显示股东对公司业务发展的信心:

此次供股比例和折价相对合理，最终获近4.44倍超额认购，反应现有股东对公司的关注和青睐，对公司焦煤业务发展以及获得长期回报的信心。供股完成后，首钢控股股东持股比例由17.52%提升至18.07%；首程股东持股由15.72%下降至15.22%，二者合计持股由33.24%上升至33.29%；二股东富德生命人寿持股保持不变为28.38%。总体看来，新增供股股份对EPS有一定摊薄，但此次供股方案考虑到了现有股东利益，相当于定向募集资金，若后续业务发展或者经营改善则有利于提升盈利，长远来看，将抵消短期摊薄影响。

展望2025年，公司煤炭产销量恢复正常，充裕现金储备有利未来焦煤业务开采，也有利于保障稳定高派息持续回报股东，具备长期投资价值。

免责声明

一般声明

本报告由国元证券经纪（香港）有限公司（简称“国元证券经纪（香港）”）制作，国元证券经纪（香港）为国元国际控股有限公司的全资子公司。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国元证券经纪（香港）及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国元证券经纪（香港）及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告署名分析师与本报告中提及公司无财务权益关系。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，国元证券经纪（香港）可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与国元证券经纪（香港）的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

国元证券经纪（香港）的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国元证券经纪（香港）没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国元国际控股有限公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。

分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

特别声明

在法律许可的情况下，国元证券经纪（香港）可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到国元证券经纪（香港）及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

本报告的版权仅为国元证券经纪（香港）所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

分析员声明

本人具备香港证监会授予的第四类牌照——就证券提供意见。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

国元国际控股有限公司
香港中环康乐广场8号交易广场三期17楼
电话：(852) 37696888
传真：(852) 37696999
服务热线：400-888-1313
公司网址：<http://www.gyzq.com.hk>