

老鋪黃金(6181)

開始認購日期	2024年6月20日
截止認購日期	2024年6月25日上午
公開發售結果	2024年6月27日
上市日期	2024年6月28日
保薦人	中信建投國際

集團概要:

公開發售價	\$40.5 元
市值	\$6,564.8 百萬港元
行業	黃金及貴金屬
全球發行股數	19,451,300
集資總額	\$787.8 百萬(HK\$40.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,090.85 港元

集團簡介:

集團是經中國黃金協會認證的「我國率先推廣「古法黃金」概念的品牌，是中國古法手工金器專業第一品牌」。按 2023 年收入計，集團在中國古法黃金珠寶市場及黃金珠寶市場的份額分別為 2.0% 及 0.6%。於往績記錄期間，集團絕大部分收益來自集團線下自營門店銷售的原創設計古法黃金產品。集團採取自營模式經營線下門店。截至最後實際可行日期，集團在中國 14 個城市的知名商業中心開設了 33 家自營門店。

行業現況

黃金珠寶以黃金為主要原材料。按銷售收入計，黃金珠寶的市場規模由 2018 年的人民幣 3,080 億元整體增長至 2023 年的人民幣 5,180 億元，複合年增長率為 11.0%。2020 年 COVID-19 疫情爆發及後續的管控措施自 2020 年以來阻礙了線下銷售的增長。展望未來，由於消費升級及年輕化消費群體的興起，黃金珠寶市場預計將繼續以複合年增長率 9.4% 的速度增長，於 2028 年達到人民幣 8,110 億元。

經國農證券認購截止日期

2024 年 6 月 24 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律 \$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

行業風險

珠寶首飾行業競爭激烈，集團面臨國際、地區及國家層面的競爭。珠寶首飾品牌的競爭主要集中在品牌形象、產品知名度及品質、銷售網絡、營銷效力及客戶服務質量。集團的競爭對手可能比集團擁有更高品牌知名度或更多財務資源，且可能比集團更快地對新興市場趨勢做出反應。此外，近期有若干黃金及珠寶產品批發商開始向個人消費者提供服務的趨勢。在市場中競爭可能會導致資本投資、營銷及其他支出增加，或妨礙集團提高價格以收回增加的成本，導致集團的利潤下降或失去市場份額。倘集團無法有效地與競爭對手競爭，集團的業務、經營業績、財務狀況及增長前景可能會受到重大不利影響。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2022	2023
收入	1,294,220	3,179,564
銷售成本	(752,082)	(1,847,607)
毛利	542,138	1,331,957
除稅前溢利	126,770	553,469
淨溢利	94,529	416,302

集資用途	(百分比)
用作擴展銷售網絡	73.3%
用作維持老鋪黃金的品牌定位及知名度	11.3%
用作營運資金及一般企業用途	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
北京紅喬金季諮詢顧問有限公司	34.61%