

赤峰黃金 (6693)

開始認購日期	2025年2月28日
截止認購日期	2025年3月5日上午
公開發售結果	2025年3月7日
上市日期	2025年3月10日
保薦人	中信證券

集團概要:

公開發售價	\$13.72-15.83 元
市值	\$38,435-38,869 百萬港元
行業	礦業
全球發行股數	205,652,000
集資總額	\$3,255.5 百萬(HK\$15.83 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,197.93 元

集團簡介:

集團是國內同行中增長率最高的主要黃金生產商。自 2021 年至 2023 年，集團的黃金產量實現了 33.1% 的複合年增長率，高於國內主要的上市黃金生產商平均增長率 16.4%。就黃金資源量而言，集團在中國的黃金生產商中排名第五，截至 2024 年 9 月 30 日，集團擁有的黃金資源量為 12.5 百萬盎司，就黃金產量而言，集團在中國的黃金生產商中排名第五，2023 年的黃金產量為 461.5 千盎司。

行業現況

2023 年，全球礦產金產量為 117.2 百萬盎司。主要礦產金生產國包括中國、俄羅斯、澳大利亞、加拿大、美國。2023 年，中國為最大的礦產金生產國，產量達 12.1 百萬盎司，約佔全球黃金供應量 10.3%。假設全球經濟持續復甦，在強勁的黃金需求、金價上漲、採礦勘探技術進步的推動下，預計 2024 年至 2028 年全球黃金供應量將以 1.1% 的複合年增長率增長。中國主要黃金產區包括山東、河南、內蒙古、甘肅、雲南和新疆。2023 年，山東以 1,417.0 千盎司的金礦產金量排名第一。

經國農證券認購截止日期

2024 年 3 月 4 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

由於近期全球地緣政治和經濟環境發生變化，黃金價格出現大幅波動。截至 2021 年、2022 年及 2023 年 12 月 31 日止年度，上海黃金交易所的黃金現貨平均價格分別為每克人民幣 374.3 元、人民幣 392.1 元及人民幣 449.6 元。同期，倫敦金銀市場協會的午盤黃金現貨價格分別為每盎司 1,798.9 美元、1,801.3 美元以及 1,942.1 美元。黃金現貨價格波動主要受人民幣貶值、全球黃金供需預測及政治形勢及不確定因素的影響。黃金價格波動已對本公司收入及盈利能力波動造成影響，並且該影響可能持續。因此，黃金價格持續大幅波動可能對集團評估進行新資本項目或繼續現有經營的可行性評估或做出長期戰略決策的能力造成不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	6,266,787	7,220,952
銷售成本	(4,471,868)	(4,868,078)
毛利	1,794,919	2,352,874
除稅前溢利	822,012	1,206,795
淨溢利	493,880	871,585

集資用途	(百分比)
未來五年用於現有礦場的升級及勘探	50%
分配予在中國的業務，用於探和礦山開發	30%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
李金陽	10.18%