

硅谷天堂黃金集團 (1342)

開始認購日期	2019年11月8日
截止認購日期	2019年11月18日上午
公開發售結果	2019年11月22日
上市日期	2019年11月25日
推薦人	中信里昂證券

集團概要:

公開發售價	\$13.10 - 17.50 港元
市值	\$ 4,215 - 5,631 百萬港元
行業	黃金及貴金屬
全球發行股數	80,440,000 股
公開發售集資額	1.40 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,535.27 港元

集團簡介:

集團為南非黃金開採公司，主要業務為開採含金礦石並將其精煉成合質金錠，收益主要源自黃金銷售，2018年的黃金年產量為168,031盎司，為在南非排名第四的黃金開採公司。集團的資產組合包括(i)兩個地下的金礦資產(即Tau Leko集團(包括正在運作的Tau Leko地下礦及兩個開發項目(即Weltevreden項目及Goedgenoeg項目))及Kopanang地下礦)、(ii)Buffels地表礦物礦場及(iii)兩個加工廠(即西部金廠(West GoldPlant)及Nicolor選礦廠)。截至2019年6月30日，證實及概略礦產儲量總額為1.43百萬盎司。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告南非生產的黃金大部分出口到國外以滿足全球需求。目前，南非約80%的黃金面向全球市場銷售。國內對黃金的需主要用於首飾加工、投資黃金交易所買賣基金，以及購買金幣及金條。

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	4 日

行業風險

集團未能達致估計產量或會對業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。黃金市價過往曾大幅波動，黃金市價的變動可能會影響經營的盈利能力及經營產生的現金流量。若南非蘭特走強及南非出現通脹，業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

主要財務數據:

(千美元)	2017	2018	2019 止 6 個月
收益	130,316	220,065	131,443
銷售成本	(136,446)	(264,636)	(141,659)
毛損	(6,130)	(44,571)	(10,216)
稅前溢利	(9,945)	(7,773)	(19,054)
期間利潤	(10,457)	(10,543)	(18,488)
資本負債比	-	-	24%
流動比率	117.2%	107.3%	53.6%

集資用途	(百分比)
用於開發新礦區	40.0%
用於開發 Weltevreden 項目	30.0%
用於開發運營 Kopanang 地下礦	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-Sunshine HK	71.06%
-ZDH Husheng	3.94%

基石投資者

- 招金國際礦業
- 鵬欣國際集團有限公司