

集海資源 (2489)

開始認購日期	2023年12月14日
截止認購日期	2023年12月19日上午
公開發售結果	2023年12月21日
上市日期	2023年12月22日
保薦人	創陞融資

集團概要:

公開發售價	\$0.55-0.75 元
市值	\$1,100-1,500 百萬港元
行業	黃金及貴金屬
全球發行股數	500,000,000
集資總額	\$375 百萬(HK \$0.75 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,787.82 港元

集團簡介:

集團一家於 2005 年成立的黃金勘探、開採及加工公司，位於中國山東省煙台市。集團銷售由集團加工的金精礦製成的金錠。集團為 2022 年山東省第三大黃金開採公司，市場份額為 2.6%（按礦山產量計），但就金礦產量而言，兩大參與者的合計市場份額約為 78.3%。山東省為中國最大的黃金生產省份，金礦產量約為 41.4 噸，佔 2022 年中國金礦總產量的約 14.0%，而煙台市佔 2022 年山東省金礦產量的 90%以上。

行業現況

黃金的需求主要源於首飾製造、投資、技術/工業及央行儲備，其中首飾及投資是黃金需求的主動力。黃金需求較 2021 年增加，乃主要由於央行對黃金儲量需求增加。俄烏緊張局勢、全球原油價格上升導致昂貴能源消耗，由於美聯儲持續加息，對 2023 年潛在全球經濟衰退的擔憂，導致央行增加黃金儲量以對沖風險。展望未來，鑒於社會經濟從疫情中逐漸復甦及黃金首飾零售活動逐漸恢復，以及人們的收入水平持續上升和消費升級，黃金首飾的全球需求預期將增加。

經國農證券認購截止日期

2023 年 12 月 18 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

黃金價格波動本身難以預測，取決於多項因素，如(i)全球宏觀經濟及政治事件和市場情緒，如包括俄烏衝突及巴以衝突在內的地區衝突；(ii)黃金的供需；(iii)利率及通貨膨脹率預期；(iv)中央銀行有關黃金收購及出售的實際及預測行為；及(v)交易所交易黃金基金的表現及黃金的投機交易。倘若黃金價格因俄烏及/或巴以局勢緩解或加息等原因在任何持續期間低於或保持低於集團的生產成本，集團的業務及經營業績將受到重大不利影響。因此，集團可能被迫暫停部分或全部業務，或削減部分或全部規劃資本開支。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	247,872	418,413
銷售成本	(107,767)	(199,823)
毛利	140,105	218,590
除稅前溢利	87,210	184,908
淨溢利	58,716	120,990

集資用途

	(百分比)
用於選擇性收購	55%
用於進一步建設採礦基礎設施	20.4%
用於償還現有銀行貸款	12.6%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Majestic Gold Corp.	70.5%