

三一重工 (6031)

開始認購日期	2025 年 10 月 20 日
截止認購日期	2025 年 10 月 23 日上午
公開發售結果	2025 年 10 月 27 日
上市日期	2025 年 10 月 28 日
保薦人	中信証券

集團概要:

公開發售價	\$20.3-21.3 元
市值	\$223,824-224,404 百萬港元
行業	工業—機械設備
全球發行股數	580,424,600
集資總額	\$11,787.6-12,366 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$4,302.97 元

集團簡介:

集團是創新驅動的全球工程機械行業領軍企業。集團專注於挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械等全系列工程機械產品的研發、製造、銷售及服務。按 2020 年至 2024 年核心工程機械產品的累計收入計算，集團是全球第三大及中國最大的工程機械企業。於往績記錄期間，集團的產品已銷往全球 150 餘個國家和地區，截至 2025 年 4 月 30 日止四個月，集團來自海外市場的收入佔集團總收入的 57.4%。

行業現況

全球工程機械市場保持穩步增長，受全球基礎設施投資增長、能源與能源需求提升、行業智能化轉型、礦山與採掘設備技術升級推動。2024 年全球工程機械市場規模達到 2,135 億美元，並預計在 2030 年進一步攀升至 2,961 億美元，2024 年至 2030 年期間，複合年增長率為 5.6%。以挖掘機、裝載機、起重機械、路面機械、混凝土機械和樁工機械為代表的核心市場，2024 年市場規模達到 1,505 億美元，並預計在 2030 年增長至 2,189 億美元，2024 年至 2030 年間的複合年增長率預計為 6.4%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 10 月 22 日 4pm

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

集團的經營業績取決於集團所在市場的經濟狀況。鑒於中國的營業收入比例較高，集團認為該地區對集團的業務至關重要。發達國家對工程機械的需求是由維護和修復現有基礎設施以及發展基礎設施所驅動。雖然海外新興市場基礎設施發展潛力巨大，但實際增長可能不及預期。如果集團產品的需求低於預期，集團可能會遇到產能過剩以及員工和其他資源利用率不足的問題，這也可能會對集團的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。此外，在某些發展中國家和地區，工程機械需求與基礎設施建設高度關聯。若在該等地區的相關投資計劃延遲或項目受阻，集團在該等市場的拓展進程將受到影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	74,018,936	78,383,379
銷售成本	(54,442,726)	(57,480,390)
毛利	19,576,210	20,902,989
除稅前溢利	5,316,554	6,907,770
淨溢利	4,606,110	6,092,538

集資用途

集資用途	(百分比)
用於進一步發展三一重工的全球銷售及服務網絡	45%
用於增強三一重工的研發能力	25%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
三一集團有限公司	27.57%