



中国石墨集团有限公司 (2237.HK)
China Graphite Group LIMITED

招股資料

行業	礦業
每手股數	10,000
招股價(港元)	0.325至0.375
股份市值(港元)	5.2億 至6.0億
公開發售股數目	約400,000,000股
國際配售股份數目	約360,000,000股(90%)
香港公開發售股份數目	約40,000,000股(10%)
股份集資淨額(港元)	約0.93億(以招股中位數0.35計)
歷史市盈率	約8.2倍 至9.8倍
獨家保薦人	力高企業融資

回撥機制

15倍下	20%
15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約32.4%將用於土地收購成本；
- 約31.6%將用於建設成本；
- 約36.0%將用於購買和安裝機械及設備；

財務數據

	2019/12 年度 人民幣 (千元)	2020/12 年度 人民幣 (千元)	2021/12 年度 人民幣 (千元)
收益	123,736	168,749	198,365
銷售成本	(64,309)	(85,502)	(105,322)
毛利	59,427	83,247	93,043
行政開支	(9,019)	(18,770)	(19,738)
其他淨開支/收益	(18,685)	(16,032)	(12,466)
稅前溢利	31,723	48,445	60,839
所得稅	(7,174)	(10,586)	(7,514)
股東應佔溢利	24,549	36,884	53,325
毛利率	48.0%	49.3%	46.9%
銷售鱗片石墨精礦(噸)	18,400	34,100	37,300
銷售球形石墨(噸)	8,300	10,400	13,800

業務及相關資料

中國石墨在內地從事生產及銷售鱗片石墨精礦及球形石墨。2006年，以溢祥石墨名義展開鱗片石墨精礦（碳含量主要為94%至96.8%）選礦及銷售的營運，而於2012年擴張業務，以溢祥新能源名義加工及銷售球形石墨（碳含量主要為99%以上）。

鱗片石墨精礦碳含量高，其用於耐熱物料及製成球形石墨並用作電子裝置及新能源汽車鋰離子電池的負極材料。

公司有良好選礦及加工能力，亦得益於垂直整合的協同效應所帶來的有效成本結構，過去三年，收益平穩增長，盈利複合增長更達46%，毛利率維持於45%。

行業方面，至2026，鱗片石墨精礦在中國的銷售收益約8.27億人民幣，複合增長8.2%；球形石墨銷售收益約2.37億，複合增長12.0%。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

中國石墨為一家小型石墨產品產銷商，規模不大，而石墨用於生產鋰電池，可受惠內地電動車的強勁增長。過去三年產品價格屬平穩，而產量則穩步增長，是帶動盈利表現的原因。公司未來建新廠、擴大產能，有望再推動業績。

估值方面，歷史市盈率約8.2至9.8倍，估值並不昂貴。公司市值相對小，位處鋰電池相關產業鏈，過去業績增長動力強，有一定賣點，上市後或有利短線炒供求，建議適量認購。



中国石墨(2237.HK)

招股價: HK\$0.375

孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日)

2022/07/07日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/07/07日下午3時

最後存入資金時間

2022/07/07日 12時

白表最後申請時間

2022/07/08日

公開發售結果公布

2022/07/15日

上市日期

2022/07/18日

申請認購股數表

申請的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
10,000	3,787.80	250,000	94,694.86	2,000,000	757,558.88	15,000,000	5,681,691.57
20,000	7,575.59	300,000	113,633.84	2,500,000	946,948.60	20,000,000 ⁽¹⁾	7,575,588.75
30,000	11,363.38	350,000	132,572.80	3,000,000	1,136,338.32		
40,000	15,151.18	400,000	151,511.78	3,500,000	1,325,728.04		
50,000	18,938.98	450,000	170,450.75	4,000,000	1,515,117.75		
60,000	22,726.77	500,000	189,389.72	4,500,000	1,704,507.47		
70,000	26,514.56	600,000	227,267.67	5,000,000	1,893,897.19		
80,000	30,302.36	700,000	265,145.61	6,000,000	2,272,676.63		
90,000	34,090.15	800,000	303,023.55	7,000,000	2,651,456.07		
100,000	37,877.95	900,000	340,901.50	8,000,000	3,030,235.50		
150,000	56,816.91	1,000,000	378,779.44	9,000,000	3,409,014.94		
200,000	75,755.89	1,500,000	568,169.16	10,000,000	3,787,794.38		

附註：

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請之人士符合以下條件，可以申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；及
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國證券法項下之S規例)。