

淮北綠金產業投資股份有限公司(2450.HK)
Huabei GreenGold Industry Investment Co., Ltd.

招股資料

行業	建築材料
每手股數	1,500
招股價(港元)	1.91 至2.31
股份市值(港元)	約5億-6.1億
公開發售股數目	約6,600萬股H股
國際配售股份數目	約5,940萬股H股(90%)
香港公開發售股份數目	約660萬股H股(10%)
股份集資淨額(港元)	約9,580萬(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約7.7倍 至9.4倍
保薦人	光大證券國際

業務及相關資料

淮北綠金產業是安徽省淮北市一家具備國資背景的建築材料供應商。主要產品包括(i)骨料產品，由其在高樓山礦區開採及位於淮北市烈山區附近的生產設施加工；及(ii)混凝土產品，由位於淮北市相山區的生產設施製造。於往績記錄期間，主要將骨料產品及混凝土產品售予建築公司、建築材料公司及批發商。

根據灼識諮詢報告，按銷量計，於2021年公司是淮北市及其週邊城市(包括宿州市及亳州市)市場的第三大建築骨料生產商，所佔市場份額約為12.9%。展望未來，預計淮北市的固定資產投資將在2026年上升到約人民幣2,286億元，2021年至2026年的複合年增長率約為8.3%。

於往績記錄期間，公司為安徽省一系列公共及民營建設項目供應產品，包括淮北市人民醫院、淮北市S101合相路改建工程、淮北龍山北路項目及淮北市公交客運綜合樞紐站。

回撥機制

15倍以下	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90%將用於在結算二期高樓山礦區採礦權的剩餘購買價款項，以擴大批准開採量及採礦能力；
- 約10%用於營運資金及其他一般企業用途。

截至2022年10月31日止月份，集團售出骨料產品及其他約405,000噸，較2021年同期增加約8.4%。售出混凝土產品約39,100噸，較2021年同期增加約74.7%。公司已經開始高樓山項目(二期)的礦區道路、排水系統及其他基礎設施建設，預期將根據發展計劃於2022年第四季度末前完成建設。

財務數據

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

根據灼識諮詢報告，淮北市及其週邊城市的建築骨料銷量預計將由2021年的約2680萬噸增加至2026年的約3560萬噸，複合年增長率約為5.8%。由2019年至2021年，集團收益分別為人民幣4.9億元、5.06億元和3.7億元，利潤為人民幣1.69億、1.83億和9890萬。主要受到新冠疫情防控及房地產市場下行影響。

集團估值合理，公開發行股份較少，雖房地產市場未能恢復過往增長，但料政策面已築底，建築材料行業有望回暖。可小額認購。

	2020/12	2021/12	2022/09
	年度	年度	9個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	506,382	370,327	313,289
銷售成本	(217,858)	(191,978)	(155,192)
毛利	288,524	178,349	158,097
經營利潤	248,756	187,118	158,129
除稅前利潤	243,642	132,771	103,768
所得稅開支	(61,129)	(33,877)	(26,172)
股東應佔據純利	124,188	64,706	50,850



淮北綠金產業投資股份有限公司(2450.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)	招股價: HK\$2.31
現金形式最後時間	2023/01/12日 12時(額滿即止)
最後存入資金時間	2023/01/12日下午3時
白表最後申請時間	2023/01/13日
公開發售結果公布	2023/01/19日
上市日期	2023/01/20日

申請認購股數表

申請認購的		申請認購的		申請認購的		申請認購的	
香港發售	申請時	香港發售	申請時	香港發售	申請時	香港發售	申請時
股份數目	應繳款項	股份數目	應繳款項	股份數目	應繳款項	股份數目	應繳款項
	港元		港元		港元		港元
1,500	3,499.95	15,000	34,999.45	210,000	489,992.24	1,500,000	3,499,944.53
3,000	6,999.89	30,000	69,998.89	240,000	559,991.12	1,800,000	4,199,933.44
4,500	10,499.84	45,000	104,998.34	270,000	629,990.02	2,100,000	4,899,922.34
6,000	13,999.77	60,000	139,997.78	300,000	699,988.90	2,400,000	5,599,911.25
7,500	17,499.73	75,000	174,997.23	450,000	1,049,983.36	2,700,000	6,299,900.15
9,000	20,999.66	90,000	209,996.67	600,000	1,399,977.81	3,000,000	6,999,889.06
10,500	24,499.61	120,000	279,995.56	750,000	1,749,972.27	3,300,000*	7,699,877.95
12,000	27,999.56	150,000	349,994.46	900,000	2,099,966.71		
13,500	31,499.50	180,000	419,993.34	1,200,000	2,799,955.62		

* 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的人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外；及並非美國籍人士 (定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人。