

## 西藏智匯礦業股份有限公司

XIZANG ZHIHUI MINING CO., LTD.

股份代號： 2546

主板

公開發售價

HK\$ 4.1-4.51

礦業

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

## 背景/業務

智匯礦業是一家礦業公司，專注在中國西藏的鋅、鉛及銅的探礦、採礦、精礦生產及銷售業務。根據上海有色網的資料，以2024年西藏鋅精礦、鉛精礦及銅精礦的平均年產量計，智匯礦業分別排名第五位、第四位及第五位。於2024年，智匯礦業於西藏分別佔鋅精礦總產量的11.1%、鉛精礦總產量的4.2%及銅精礦總產量的0.1%。智匯礦業的鉛精礦及銅精礦生產由龍頭公司主導。於2024年，位於西藏的兩大公司分別佔鉛精礦生產總市場份額的36.1%及31.6%；均設於西藏當地的兩大公司亦於西藏分別佔銅精礦生產總市場份額的44.2%及42.3%。智匯礦業擁有一個業務運營鏈，涵蓋探礦、採礦、精礦生產及銷售。智匯礦業的主要產品包括鋅精礦、鉛精礦和銅精礦。

## 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 100,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 15/12 3:00pm，第二輪截止時間為 16/12 9:45am)。

## 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	482,354	546,128	301,434
其他(虧損)及收益	404	9,828	472
除稅前溢利	134,936	173,793	62,860
年度/期內溢利	117,890	154,725	55,854
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	2.45-2.55 港元		
2024 歷史市盈率	32.76-36.04x		
保薦人/ 牽頭經辦人	國金證券、邁時資本		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

## 經輝立證券申請截止認購日期

12 月 16 日(二) 上午 9:45

全數付款客戶：一律\$0 手續費

**NEW** 9 成孖展電子帳單客戶優惠：

- 認購 1,000-2,000 股，免利息及手續費
  - 認購 3,000-10,000 股，免息只需\$28 手續費
  - 認購 15,000-20,000 股，免息只需\$68 手續費
  - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (\*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

## 基本資料

發行股數	121,952,000 股 H 股
公開發售:	12,196,000 股 H 股
配售:	109,756,000 股 H 股
集資總額	\$5-5.5 億港元
集資淨額	\$4.706 億港元(HK\$4.3 中位數計算)
市值	HK\$2,000.0-2,200.0 百萬港元
公開發售日	2025 年 12 月 11 日-2025 年 12 月 16 日
公開發售結果	12 月 17 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	12 月 19 日
每手股數	1,000 股

## 主要風險因素

1. 鋅、鉛及銅精礦市價波動可能對智匯礦業的盈利能力及現金流量造成重大不利影響
2. 智匯礦業現有採礦作業的年期有限
3. 智匯礦業繼續開展採礦及採礦過程的同時，蒙亞啊礦場的礦石品位預期會隨時間推移而降低
4. 西藏的業務營運帶來獨特挑戰，尤其是因高海拔，可能會嚴重影響我們僱員的健康及安全

## 集資用途

(百分比)

1.	將全數用於提升採礦能力；	29.2%
2.	將全數用於增加在西藏現有採礦權範圍內的採礦投資	23.4%
3.	將全數用於提升選礦及精礦生產能力	18.7%
4.	將全數用作營運資金及其他一般企業用途	14.0%
5.	將全數用作營運資金及其他一般企業用途	7.7%
6.	將於 2026 年前用作償還銀行貸款	7.0%

## 注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。