

創新實業集團有限公司

Chuangxin Industries Holdings Limited

股份代號： 2788 主板

公開發售價

HK \$10.18 – 10.99

有色金屬 - 鋁

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

創新實業集團有限公司聚焦鋁產業鏈上游之氧化鋁精煉與電解鋁冶煉，主要提供鋁液、鋁錠及氧化鋁產品。按 CRU，按 2024 年產量計，其內蒙古霍林郭勒冶煉廠為華北第四大電解鋁生產基地，集團為中國第十二大電解鋁生產商。集團於內蒙古與山東形成「能源－氧化鋁－電解鋁」一體化生態，自給率高，2024 年電力自給率約 88%、氧化鋁自給率約 84%。2024 年收入人民幣 15,163.2 百萬元，年內利潤人民幣 2,629.5 百萬元。主要客戶包括創新新材等下游鋁合金加工商，並持續推進風電與光伏綠色能源配置及海外產能布局。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 50,000 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 18/11 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 19/11 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	13,489,726	13,814,657	15,163,182
其他（虧損）及收益	205,962	5,245	18,471
除稅前溢利	1,047,659	1,272,492	3,280,897
年度／期內溢利	912,902	1,080,632	2,629,520
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.82-2.02 港元		
2024 歷史市盈率	7.06x - 7.62x		

保薦人/ 牽頭經辦人 中金公司,華泰國際

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

11 月 19 日（三）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 500 股，免利息及手續費
 - 認購 1,000-4,500 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 5,000-9,000 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	500,000,000 股 H 股
公開發售: 50,000,000 股 H 股	
配售: 450,000,000 股 H 股	
集資總額	\$5,090-5,495 百萬港元
集資淨額	\$5,113.2 百萬港元(按中位價估計)
市值	HK\$ \$20,360-21,980 百萬港元
公開發售日	2025 年 11 月 14 日- 2025 年 11 月 19 日
公開發售結果	11 月 20 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	11 月 24 日
每手股數	500 股

主要風險因素

1. 創新實業的收入依賴電解鋁和氧化鋁的市價，而有關價格受到創新實業無法控制的因素影響。
2. 創新實業向供應商採購主要原材料，包括鋁土礦、煤炭、陽極炭塊及氧化鋁。倘若創新實業未能按合理價格或者根本無法獲取足夠的符合質量標準的原材料，或倘若創新實業不能和主要供應商保持合作關係，創新實業的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。
3. 創新實業的毛利及毛利率可能因產品及原材料的價格起伏而波動。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--|--------|
| 1. 將用於拓展海外產能，包括建設一家電解鋁冶煉廠以及購買及安裝生產設備。 | 50.00% |
| 2. 將用於創新實業的綠色能源項目，包括建設綠色能源發電站以及購買及安裝其所用設備。 | 40.00% |
| 3. 將用於營運資金及一般公司用途。 | 10.00% |

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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司