



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

中國白銀集團有限公司

China Silver Group Limited

股份編號： 815 主板

公開發售價

HK\$ 1.18 – 1.68

金屬—有色

背景/業務

中國白銀乃中國領先的白銀生產商，採用全面的生產工序以回收及精煉有色金屬以增加經濟價值。根據CRU，中國白銀就二零一一年年產量而言位列中國第十大白銀生產商。中國白銀的主要產品為純度不低於99.995%的銀錠，以知名品牌「龍天勇」出售，截至二零一一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止六個月分別佔中國白銀的收益約70%或以上。

中國白銀利用高品位礦粉、礦渣及低品位礦粉回收及精煉白銀，中國白銀亦分別回收及精煉具商業價值的其他金屬副產品，包括鉛錠（自二零零九年起）及銻錠和銻錠（同是自二零一零年起）。根據CRU，鑒於中國白銀採用全面的生產模式，中國白銀乃第一批獲江西省發展和改革委員會認證為江西省「循環經濟示範企業」的公司之一。於二零一二年八月三十一日，江西省共有66間企業及37個工業或行政單位獲認證為「循環經濟示範企業」。中國白銀的循環生產工序（由國家發改委認可）包括利用高品位礦粉、礦渣及低品位礦粉回收及生產白銀、鉛、其他有色金屬及將窯渣加工成可供出售的建築用混凝土。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2009	2010	2011
收益	289,727	559,291	984,172
其他收益	98	107	196
除稅前溢利	50,885	131,640	154,858
年度／期內溢利	37,131	98,286	115,410
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.34 – 0.42港元		
2012 預測市盈率	5.36-7.6倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	CCBI		

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18日(二)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額200萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	158,840,000 股
公開發售	15,884,000 股
配售	142,956,000 股
集資淨額	\$134.4 百萬港元(HK\$1.43 計算)
市值	HK\$1,041-1,482 百萬港元
公開發售日	2012年12月14日-2012年12月19日
公開發售結果	12月27日
孖展息率及計息日	0.98 – 1.18% (8日息)
上市日	12月28日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 業務及經營業績倚賴終端用戶市場對白銀產品的需求及白銀產品於中國的市價；
2. 未能按預定計劃表增加產能或提升生產使用率，則中國白銀未必能維持或增加中國白銀的利潤率；
3. 未能遵守任何現有或未來環境法律及法規，則中國白銀可能遭受行政處罰或民事索償或中斷中國白銀的業務營運。

集資用途

(百分比)

1. 計劃用於擴充中國白銀的產能； 100%

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。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 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。