

瑞浦蘭鈞 (666)

開始認購日期	2023年12月8日
截止認購日期	2023年12月13日上午
公開發售結果	2023年12月15日
上市日期	2023年12月18日
保薦人	摩根士丹利、中信證券

集團概要:

公開發售價	\$18.2-20.6 元
市值	\$41,439.1-46,903.6 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	116,070,200
集資總額	\$2,391 百萬(HK \$20.6 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,161.55 港元

集團簡介:

集團是中國鋰離子電池製造商。集團專注於鋰離子動力電池產品和儲能電池產品的研發、製造和銷售。在全球鋰離子電池製造商中按全球儲能電池裝機量計，集團擁有 8.8%及 5.7%的市場份額，分別排名第三及第四，而在中國動力電池產品中按裝機量計擁有 1.7%及 1.2%的市場份額，於該兩個期間均排名第十。

行業現況

鑒於下游電動汽車需求的增加，全球及中國動力電池市場出現強勁的增長，且預計近期將持續強勁的漲勢。全球動力電池的年裝機量自 2017 年的 63.8GWh 增加至 2022 年的 504.5GWh，複合年增長率為 51.2%。中國動力電池年裝機量自 2017 年的 36.1GWh 增加至 2022 年的 294.6GWh，複合年增長率為 52.2%。2023 年上半年，中國動力電池裝機總量為 152.1GWh，同比增長率為 38.1%，而 2022 年上半年的同比增長率達到 109.8%。2023 年第三季度，中國動力電池裝機總量為 103.5GWh，同比增長率為 23.9%。

經國農證券認購截止日期

2023 年 12 月 12 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

行業風險

集團的業務增長在很大程度上取決於集團有效執行產能擴張計劃的能力。集團計劃於 2023 年底前實現 62GWh 的設計產能，並於 2025 年底前實現超過 150GWh 的設計產能。集團的產能擴張計劃能否成功亦可能受到集團無法控制的多項因素的影響，包括但不限於第三方建築公司的施工進度以及政府的支持。即使集團成功擴大產能，亦可能並無足夠的產品需求證明增加產能的合理性。倘集團的產品需求與集團的產能持續不匹配，集團可能會產生與產能過剩及資源利用不足相關的問題，這可能會對集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	2,109,144	14,647,778
銷售成本	(2,434,024)	(13,559,490)
毛利/(毛損)	(324,880)	1,088,288
除稅前虧損	(804,209)	(450,798)
淨虧損	(804,209)	(450,823)

集資用途

集資用途	(百分比)
用於擴大瑞浦蘭鈞的產能	80%
用於先進鋰離子電池、先進材料	10%
用於營運資金及一般公司用途	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
永青科技集團有限公司	47.8%
溫州景鋰商務服務合伙企業	11.6%