

中偉新材 (2579)

開始認購日期	2025 年 11 月 7 日
截止認購日期	2025 年 11 月 12 日上午
公開發售結果	2025 年 11 月 14 日
上市日期	2025 年 11 月 17 日
保薦人	摩根士丹利、華泰國際

集團概要:

公開發售價	\$34-37.8 元
市值	\$3,543.7-3,939.7 百萬港元
行業	新能源材料／電池材料
全球發行股數	104,225,400
集資總額	\$3,543.7-3,939.7 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$7,636.24 元

集團簡介:

集團是一家新能源材料公司。集團主要從事於以正極活性材料前驅體為核心的新能源電池材料的研究及開發、生產及銷售，以及新能源金屬產品。集團是鋰離子電池用鎳系和鈷系正極活性材料前驅體的全球領導者，自 2020 年起連續五年出貨量排名第一，就 2024 年的鎳系 pCAM 及鈷系 pCAM 而言分別佔市場份額的 20.3%及 28.0%。

行業現況

全球電動汽車銷售量由 2020 年的 3.0 百萬輛增加至 2024 年的 18.3 百萬輛，預計將進一步增加至 2030 年的 57.1 百萬輛，2024 年至 2030 年的年複合增長率為 20.9%。除乘用車領域大力採用電動汽車外，商用車(CV)領域近年來亦有顯著的增長。該擴張主要得益於電池技術的進步、成本效益的提升以及有利的激勵政策的推動。電動商用車的全球銷售量由 2020 年的 0.1 百萬輛增加至 2024 年的 0.9 百萬輛，預計到 2030 年將達到 4.7 百萬輛，2024 年至 2030 年的年複合增長率為 31.9%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 11 月 11 日 4pm

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

集團無法保證現有市場以及新興高潛力市場的下游需求會與集團於往績記錄期間所經歷的水平維持相同或於未來繼續增加。概無法保證集團未來不會面臨現有或新興下游市場的增長放緩。倘下游對電動汽車、儲能系統、消費電子產品以及人形機器人及低空飛行器的需求未能如集團預期般增加，市場對集團產品的需求將相應減少，這可能導致集團產能的利用不足，繼而對集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	34,273,223	40,222,890
銷售成本	(29,696,767)	(35,380,773)
毛利	4,576,456	4,842,117
除稅前溢利(虧損)	2,380,899	2,022,544
淨溢利(虧損)	2,100,489	1,787,755

集資用途	(百分比)
用於擴大生產及供應鏈能力	50%
用作新能源電池材料的研發及數字化推進	40%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
湖南中偉控股集團有限公司	46.21%