

寧德時代 (3750)

開始認購日期	2025 年 5 月 12 日
截止認購日期	2025 年 5 月 15 日上午
公开发售結果	2025 年 5 月 19 日
上市日期	2025 年 5 月 20 日
保薦人	美銀、中信建投、摩根大通

集團概要:

公开发售價	\$263 元
市值	\$31,006.3 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	117,894,500
集資總額	\$31,006.3 百萬(HK\$263 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$26,565.24 元

集團簡介:

集團是一家全球領先的新能源創新科技公司。集團主要從事動力電池、儲能電池的研發、生產、銷售，以推動移動式化石能源替代、固定式化石能源替代，並通過電動化和智能化實現市場應用的集成創新。截至 2024 年 12 月 31 日止，集團已在全球設立六大研發中心、十三大電池生產製造基地，服務網點遍佈 64 個國家和地區。集團覆蓋全球最廣泛的客戶與終端用戶群體，截至 2024 年 12 月 31 日止，已實現動力電池累計裝車超 1,700 萬輛，全球平均每三輛新能源車就有一輛裝載寧德時代電池，儲能電池在全球應用超過 1,700 個項目。

行業現況

近年來，中國動力電池市場經歷了快速發展，已成為全球最大的動力電池市場。中國動力電池出貨量自 2020 年 78GWh 增長至 2024 年 551GWh，複合年增長率為 63.3%，並預計於 2030 年增長至 2,014GWh，2024 年至 2030 年複合年增長率為 24.1%。美國動力電池出貨量預計從 2024 年 143GWh 增長至 2030 年 608GWh，複合年增長率為 27.2%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 5 月 15 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

動力電池主要應用於電動汽車，包括乘用車和商用車，以及其他新興領域。這些應用領域電氣化的需求可能因諸多因素而產生波動，包括但不限於宏觀經濟形勢、終端用戶偏好、綜合經濟性、電動化技術及基礎設施完善程度等。這些因素可能影響對電動汽車的需求從而影響對動力電池的需求，可能使集團動力電池業務的增長無法延續往績記錄期內的增長率，甚至進而有可能對集團的業務、經營業績以及財務狀況產生重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	400,917,045	362,012,554
銷售成本	(323,982,130)	(273,518,959)
毛利	76,934,915	88,493,595
除稅前溢利	54,495,054	64,470,204
淨溢利	47,342,035	55,294,959

集資用途	(百分比)
用於推進匈牙利項目第一期及第二期建設	90%
用於營運資金及其他一般企業用途	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
廈門瑞庭投資有限公司	22.66%