

## 國鴻氫能 (9663)

開始認購日期	2023年11月27日
截止認購日期	2023年11月30日上午
公開發售結果	2023年12月4日
上市日期	2023年12月5日
保薦人	華泰國際

### 集團概要:

公開發售價	\$19.35-21.35 元
市值	\$10,024.1-11,060.2 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	79,520,000
集資總額	\$1,697.8 百萬(HK \$21.35 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$10,782.66 港元

### 集團簡介:

集團為中國一家專注於研究、開發、生產及銷售氫燃料電池電堆及氫燃料電池系統的領先技術型氫燃料電池公司。集團致力於打造清潔、可持續的世界，引領氫能，共創未來。自成立以來，通過持續的科技創新和產品迭代，集團推動了中國氫燃料電池行業轉型和氫能科技發展及商業化。按氫燃料電池電堆出貨量計，自 2017 年至 2022 年連續六年集團均排名第一。按氫燃料電池系統銷售價值計，集團於 2022 年排名第一。

### 行業現況

中國自本世紀初開始探索氫能。2019 年氫能被首次寫入政府工作報告。中國發佈首個《氫能產業發展中長期規劃（2021-2035 年）》，為氫能產業提供了明確的發展方向及目標，同時首次明確氫能是未來國家能源體系的重要組成部分。憑藉能量密度高、燃燒性能好、幾乎零污染等優勢，氫能正逐漸成為全球能源轉型發展的重要部分之一，未來具有廣闊的發展前景。2050 年全球氫能產業的市場規模有望超過 1.0 萬億美元。

### 經國農證券認購截止日期

2023 年 11 月 29 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

集團的業務營運的發展及盈利能力在很大程度上取決於中國支持氫能產業及氫燃料電池汽車行業的法律、政策及法規，因為集團產品的銷售取決於氫燃料電池汽車的市場需求。中國政府已頒佈一系列政策及發展計劃，支持及鼓勵中國的氫燃料電池汽車及氫燃料電池相關發展。不同優惠政策之間可能不時存在差距，導致氫燃料電池汽車下游需求的市場不確定性，從而影響集團的銷售及表現。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	457,138	748,475
銷售成本	(329,610)	(589,672)
毛利	127,528	158,803
除稅前虧損	(694,947)	(293,679)
淨虧損	(703,043)	(280,227)

集資用途	(百分比)
用於擴大國鴻氫能氫燃料電池電堆及氫燃料電池系統的產能	40%
用於撥付氫燃料電池電堆、氫燃料電池系統及製氫裝備等的研發	20%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
廣東鴻運氫能源科技有限公司	15.44%
廣東佛山產業轉移工業園投資	13.13%