

新股快訊

12/5/2025

寧德時代新能源科技股份有限公司 (3750.HK)

經致富證券認購

孖展息率	全免
\$10 萬以下手續費	\$50
\$10 萬以上手續費	\$100
孖展首輪截止時間	2025 年 5 月 14 日 上午 10 時正
孖展次輪截止時間	2025 年 5 月 15 日 上午 10 時正
全額付款客戶手續費	(網上申請) \$0
現金首輪截止時間	2025 年 5 月 14 日 下午 5 時正
現金次輪截止時間	2025 年 5 月 15 日 上午 10 時正

公布申請結果日期	2025 年 5 月 19 日
上市日期	2025 年 5 月 20 日

所得款項用途

根據發售價 263.00 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 307.18 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
推進匈牙利項目第一期及第二期建設。	90%
營運資金及其他一般企業用途。	10%

基本資料

全球發售下的發售股份數目	117,894,500股H股
香港發售股份佔比	7.5%
最高發售價	263.00 港元
估計集資金額	307.18 億港元
每手股數	100 股
每手入場費	26,565.24 港元
預計市值	11,890 億港元
預期歷史市盈率	21.36 倍
聯席保薦人	Merrill Lynch (Asia Pacific)、 中信建投國際、摩根大通、中金公司
基石投資者(只列部分)	中石化(香港)(0.33%)* 科威特投資局(KIA) (0.33%)*

*註: 以最高發售價計算，假設發售量調整未獲行使，以及假設超額配股權未獲行使下，所持股份佔已發行股本的百分比

主要財務數據 千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2023 年	2024 年	變動(%)
收入	400,917,045	362,012,554	-9.7%
毛利	76,934,915	88,493,595	15.0%
稅前溢利	54,495,054	64,470,204	18.3%
股東應佔盈利	44,702,249	52,032,846	16.4%

綜合概述

- 根據 SNE Research 數據顯示，集團自 2017 年至 2024 年連續八年成為動力電池使用量排名全球第一，2024 年全球市佔率達 37.9%。
- 集團在儲能電池方面亦是全球第一，自 2021 年至 2024 年連續四年為儲能電池出貨量全球第一。2024 年全球市佔率達 36.5%。
- 根據高工產研行業報告顯示，預計全球動力電池出貨量自 2024 年 969GWh 增長至 2030 年的 3,754GWh，2024 年至 2030 年複合年增長率為 25.3%，反映行業繼續以高速增長。
- 報告亦預計全球儲能電池出貨量由 2024 年 301GWh 增長至 2030 年的 1,400GWh，2024 年至 2030 年複合年增長率達 29.2%。
- H 股招股價較 A 股折讓不足 5%，定價進取。但因公司已獲聯交所批准豁免遵守上市規則第 18 項應用指引第 4.2 段所規定的回補機制，料市場對股份的需求殷切。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk