

海南鈞達新能源科技股份有限公司

Hainan Drinda New Energy Technology Co., Ltd.

股份代號： 2865 主板

公開發售價

HK\$ 20.40-28.60

工業

背景/業務

鈞達股份是領先的專業光伏電池製造商。鈞達股份持續專注於高效光伏電池的研發、生產和銷售。憑藉研發創新及關鍵技術，鈞達股份已在 N 型 TOPCon 電池及 P 型 PERC 電池等不同主流光伏電池中保持競爭地位。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2024 年的出貨量計，在專業製造商中，鈞達股份的 N 型 TOPCon 電池全球市場份額達至約 24.7%，排名第一，鈞達股份的光伏電池全球市場份額達至約 17.9%，排名第二。於同年，按 2024 年出貨量計，在專業製造商和一體化製造商中，鈞達股份的 N 型 TOPCon 電池的市場佔有率約為 7.5%；鈞達股份的光伏電池市場份額約為 5.6%。就累計裝機容量而言，預計到 2027 年光伏發電將成為全球可再生能源最大的電力來源。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 20,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 30/04 3:00pm，第二輪截止時間為 02/05 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	11,085,713	18,610,794	9,923,894
其他(虧損)及收益	(3,481)	4,226	24,123
除稅前溢利	679,936	744,489	(731,419)
年度／期內溢利	820,987	815,642	(591,113)
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	14.73 - 16.44 港元		
2024 歷史市盈率	N/A		
保薦人／牽頭經辦人	華泰國際、招銀國際、Deutsche Bank		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

05 月 02 日(五) 上午 9:30

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 100-300 股，免利息及手續費
 - 認購 400-1,500 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 2,000-3,000 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	63,432,300 股 H 股 公開發售: 6,343,300 股 H 股 配售: 57,089,000 股 H 股
集資總額	\$1,814.2 百萬港元(HK\$28.60 計算)
集資淨額	\$1,434.0 百萬港元(HK\$24.50 計算)
市值	HK\$11,046.6 - 11,566.7 百萬港元
公開發售日	2025 年 04 月 28 日-2025 年 05 月 02 日
公開發售結果	05 月 06 日
孖展息率及計息日	0 % (4 日息)
上市日	05 月 08 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 鈞達股份的業務受到光伏電池市場及光伏行業環境的影響；特別是，光伏電池供需狀況的任何不利發展可能對鈞達股份的產品價格及市場需求造成嚴重影響；
2. 光伏電池行業的技術變革可能使鈞達股份生產或研發中的產品及生產設施喪失競爭優勢或過時，無法精準預測或完全降低風險；
3. 太陽能行業的政府補貼及其他經濟激勵措施減少可能對鈞達股份的業務造成重大不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---------------------------------------------------------------|-----|
| 1. 將用於興建一個年化產能約為[5] GW 並預期將於 2026 年開始商業生產的海外光伏電池生產基地(「海外工廠」)； | 75% |
| 2. 將用於研發先進技術； | 8% |
| 3. 將用於建立及加強鈞達股份的海外銷售業務及分銷渠道； | 7% |
| 4. 將用作營運資金及一般公司用途。 | 10% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。