


# 鎮江貝斯特新材料股份有限公司

SSI New Material (Zhenjiang) Co., Ltd.

## 股份代號： 3707 主板

**公開發售價**
**HK$6.00–7.00**

**電子材料**

**回撥機制 B：公開認購約 10%份額(無強制回撥)**

## 背景/業務

貝斯特材是一家電子功能增強材料公司，於 2017 年 3 月在中國鎮江成立，主要從事聲學增強材料、電子陶瓷材料、電子膠粘劑及能源增強材料的開發、製造及銷售，並已構建無機粉體、高分子材料及複合材料三大核心技術平台。按 2025 年收入計，公司於全球及中國聲學增強材料市場均排名第一，市場份額分別約為 20.0%及 34.7%。

公司已形成聲學增強材料、電子陶瓷材料、電子膠粘劑及能源增強材料四大業務單元，產品廣泛應用於中高端智能手機及更廣泛的消費電子行業，並用於儲能及新能源汽車鋰離子電池。收益由 2023 年人民幣 320.5 百萬元增至 2025 年人民幣 625.1 百萬元；年內溢利由 2023 年人民幣 96.2 百萬元增至 2025 年人民幣 155.3 百萬元。

[請點擊此參閱招股文件]

## 財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

| (人民幣千元) | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|
| 收益 | 320,463 | 355,062 | 625,096 |
| 其他收入 | 11,999 | 5,968 | 11,616 |
| 除稅前溢利 | 109,066 | 127,839 | 179,818 |
| 年度／期內溢利 | 96,156 | 112,531 | 155,308 |
| 未經審計備考經調整每股有形資產淨值 | 2.18–2.28 港元 | | |
| 2025 歷史市盈率 | 13–16x | | |
| 獨家保薦人 | 國泰君安國際 | | |

## 經輝立証券申請截止認購日期

**12 月 2 日〔三〕上午 10:15**

*NEW 9成孖展電子帳單客戶優惠:*

- 認購 500-1,000 股，免利息及手續費
- 認購 1,500-7,000 股，免息只需$28 手續費
- 認購 8,000-10,000 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

## 基本資料

| | |
|---|---|
| 發行股數 | 39,999,000 股 H 股<br>公開發售: 4,000,000 股 H 股<br>配售: 35,999,000 股 H 股 |
| 集資總額 | $240.0 – 280.0 百萬港元 |
| 集資淨額 | $211.9 百萬港元（按中位數估計） |
| 市值 | HK$2,389.1 – 2,787.3 百萬港元 |
| 公開發售日 | 2026 年 11 月 27 日- 2026 年 12 月 2 日 |
| 公開發售結果 | 12 月 3 日 |
| 孖展息率及計息日 | 0 % (1 日息) |
| 上市日 | 12 月 7 日 |
| 每手股數 | 500 股 |

## 主要風險因素

1. 業務受消費電子及新能源終端市場供需影響；倘安卓智能手機市場持續低迷或復甦延遲，較高毛利率聲學增強材料需求或減少，並加快轉向較低毛利率分部。
2. 可能無法持續擴展現有產品線或成功開發新產品；大部分收入來自少數客戶，失去主要客戶或採購大減或會對業務造成重大不利影響。
3. 可能無法跟上行業技術進步，研發未必帶來商業成果；未能保護知識產權或新市場機會不及預期，或損害競爭地位及前景。

## 集資用途 (百分比)

| | | |
|---|---|---|
| 1. | 提高現有產品產能，並促進新產品的開發及商業化。 | 43.2% |
| 2. | 建設研發中心，拓展消費電子及半導體等高增長應用，並推進信息系統開發。 | 37.4% |
| 3. | 用於未來進行潛在的併購。 | 8.1% |
| 4. | 拓展銷售及服務網絡，主要用於招募具備專業技術背景的銷售人員。 | 4.1% |
| 5. | 用作營運資金及一般公司用途。 | 7.2% |

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。

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。輝立証券香港)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)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。