

**新股發售**

輝立暗盤交易

買入佣金為0輝立證券集團
Philip Securities Group **50**
免平台費**思格新能源（上海）股份有限公司**

Sigenergy Technology Co., Ltd.

股份代號：**6656** 主板

公開發售價

HK\$324.20

工業—替代電力

回撥機制 B: 公開認購 10% 份額(無強制回撥)

背景/業務

思格新能源為分佈式儲能系統（DESS）解決方案供應商，戰略聚焦可堆疊分佈式光儲一體機解決方案市場。根據招股書，按 2024 年產品出貨量計，公司為全球排名第一的可堆疊分佈式光儲一體機解決方案提供商，市場份額達 28.6%。公司主要面向家庭及企業提供智能可再生能源解決方案，旗艦產品 SigenStor 將光伏逆變器、直流充電模塊、儲能變流器、儲能電池及能源管理系統融合一體。於往績記錄期間，SigenStor 銷售額持續貢獻總收入逾 90.0%。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 2,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午十點（第一輪截止時間為 12/4 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 13/4 10:00am）。

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	58,302	1,329,838	9,000,512
其他（虧損）及收益	10,269	7,878	180,070
除稅前溢利	(373,286)	55,647	3,296,226
年度／期內溢利	(373,452)	83,845	2,918,832
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	34.48 港元		
2025 歷史市盈率	24.2x		

保薦人/ 牽頭經辦人 中信證券、法國巴黎證券

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的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

經輝立證券申請截止認購日期**4 月 13 日（一）上午 10:00**

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 100 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 200-300 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	13,573,900 股 H 股
	公開發售: 1,357,400 股 H 股
	配售: 12,216,500 股 H 股
集資總額	\$4,400.7 百萬港元
集資淨額	\$4,189.9 百萬港元
市值	HK\$80,011.6 百萬港元
公開發售日	2026 年 4 月 8 日 - 2026 年 4 月 13 日
公開發售結果	4 月 14 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	4 月 16 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 思格新能源的 SigenStor 銷售額佔收入大部分，該銷售額的任何下降都可能對業務造成重大不利影響。
2. 思格新能源的營運歷史有限且經歷快速增長，可能無法維持歷史增長率。思格新能源依賴分銷網絡推廣及銷售產品，絕大部分收入來自分銷商。
3. 思格新能源面臨儲能市場競爭，未能有效競爭、推出新產品或順利開展新業務計劃，可能影響市場份額及盈利能力。

集資用途**(百分比)**

1. 將分配至研發團隊及技術提升	38.00%
2. 將分配至營銷及全球業務拓展	32.00%
3. 將分配至擴張產能	12.00%
4. 將分配至工商業光儲充解決方案	9.00%
5. 將分配至營運資金及一般公司用途	9.00%

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。