

深圳市沃爾核材股份有限公司

Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co., Ltd.

股份代號: **9981** 主板

公開發售價

不高於 **HK \$20.09**

工業—電氣設備

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

深圳市沃爾核材股份有限公司為全球最大的熱縮材料及通信電纜產品製造商之一，產品廣泛應用於高速數據通信及電力傳輸場景，主要業務涵蓋電子通信（通信電纜與電子材料）、電力傳輸（新能源汽車電力傳輸產品與電纜附件）及其他業務（含風力發電）。按弗若斯特沙利文資料，公司於 2024 年按全球收入計在熱縮材料行業排名第一，並於高速銅纜等多個細分領域具領先地位。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 30,000 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 09/2 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 10 /2 10:00am）。

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	5,336,649	5,718,841	6,920,102
其他（虧損）及收益	91,145	88,339	91,919
除稅前溢利	727,356	872,877	1,073,863
年度／期內溢利	660,247	757,727	920,503
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	6.38 港元		
2024 歷史市盈率	27.2x		
保薦人/ 牽頭經辦人	招商證券、中信建投		

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。

經輝立證券申請截止認購日期

2 月 10 日（二）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 200-400 股，免利息及手續費
 - 認購 600-2,000 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 3,000-4,000 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	139,988,800 股 H 股
公開發售: 13,999,000 股 H 股	
配售: 125,989,800 股 H 股	
集資總額	\$2,812.4 百萬港元
集資淨額	\$2,733.6 百萬港元
市值	HK\$ \$47,186.2 百萬港元
公開發售日	2026 年 2 月 5 日- 2026 年 2 月 10 日
公開發售結果	2 月 11 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	2 月 13 日
每手股數	200 股

主要風險因素

1. 沃爾核材的業務受電子通信及電力傳輸行業的供需動態影響，因而亦會受到市場需求影響。
2. 倘沃爾核材無法保護沃爾核材的知識產權，或會削弱沃爾核材的競爭地位，並對沃爾核材的業務前景造成不利影響。
3. 沃爾核材未必能按計劃增加產能，而即使沃爾核材的增產項目按計劃推進，沃爾核材亦可能無法按預期 及時提高產量，甚至根本無法提高產量。

集資用途

(百分比)

1. 將分配至實現產品組合多元化及提升產品，以擴展業務範圍並增加市場份額及滲透率，從而鞏固於電子通信及電力傳輸行業的領先地位 45.00%
2. 將分配至拓展全球業務版圖、提升中國及馬來西亞產能，以滿足快速增長的海外市場需求 27.00%
3. 將分配至潛在戰略投資及／或收購 18.00%
4. 將分配至營運資金及一般企業用途 10.00%

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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司