山東天岳先進科技股份有限公司
SICC CO., LTD.

股 份 代 2631 **主板**

公開發售價
HK$ 42.80

半導體

背景/業務

天岳先進深耕寬禁帶(1)半導體材料行業，專業技術實力雄厚，自成立以來即專注於碳化硅襯底的研發與產業化。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2024 年碳化硅襯底的銷售收入計，天岳先進是全球排名前三的碳化硅襯底製造商，市場份額為 16.7%。天岳先進的碳化硅材料為新能源與 AI 兩大產業提供核心支撐，驅動未來科技進步。天岳先進的碳化硅襯底可廣泛應用於電動汽車、AI 數據中心、光伏系統、AI 眼鏡、軌道交通、電網、家電及先進通信基站等領域。憑藉技術創新能力、強大的量產能力、產品組合、與上下游市場參與者建立的緊密合作生態及高效的管理能力，天岳先進正在引領碳化硅行業蓬勃向前發展。根據弗若斯特沙利文的資料，截至 2025 年 3 月 31 日，天岳先進是全球少數能夠實現 8 英寸碳化硅襯底量產、率先實現 2 英寸到 8 英寸碳化硅襯底

財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2023	2024
收益	1,250,696	,1768,141
其他（虧損）及收益	2,082	517
除稅前溢利	(56,159)	159,264
年度／期內溢利	(45,720)	179,025

未經審計備考經調整
每股有形資產淨值 16.34 港元
2024 歷史市盈率 147x

保薦人/ 牽頭經辦人 中信證券、招銀國際

經輝立証券申請截止認購日期

08 月 15 日〔五〕上午 9:45

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 100-200 股，免利息及手續費
- 認購 300-1,000 股，免息只需$28 手續費
- 認購 1,500-2,000 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	**47,745,700 股 H 股** **公開發售: 2,387,300 股 H 股** **配售: 45,358,400 股 H 股**
集資總額	**$2,043.51 百萬港元**
集資淨額	**$1,938.1 百萬港元**
市值	**HK$30,295 百萬港元**
公開發售日	**2025 年 08 月 11 日-2025 年 08 月 15 日**
公開發售結果	**08 月 19 日**
孖展息率及計息日	**0 % (3 日息)**
上市日	**08 月 20 日**
每手股數	**100 股**

主要風險因素

1. 天岳先進的歷史業績可能無法預示天岳先進未來的表現，天岳先進在擴展業務或管理增長方面可能無法取得成功;
2. 天岳先進的業績受到採用天岳先進產品的下游行業需求和原材料供應波動的影響。;
3. 倘天岳先進未能及時且具成本效益地開發出符合客戶偏好並被市場接受的新產品;
4. 半導體材料行業競爭激烈。倘天岳先進未能成功競爭，天岳先進的業務、經營業績和未來前景將受到損害。

集資用途 (百分比)

1. 將用於擴張天岳先進 8 英寸及更大尺寸碳化硅襯底的產能；	70%
2. 將用於加強研發能力，保持天岳先進在創新方面的領先地位；	20%
3. 將用於營運資金及其他一般企業用途，以支持天岳先進的日常運營及未來業務發展；	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。

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。