

瑞浦蘭鈞能源股份有限公司(666.HK)
REPT BATTERO Energy Co., Ltd.
招股資料

行業	鋰離子電池製造商
每手股數	200
招股價(港元)	18.2 至 20.6
股份市值(港元)	約414.4億-469億
全球發售股數目	約116,070,200股H股
國際配售股份數目	約104,463,000股H股(90%)
香港公開發售股份數目	約11,607,200股H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約21.19億(以招股價中位數計)
歷史市銷率	約2.6倍~2.9倍
獨家保薦人	摩根士丹利、中信證券

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約80%將用於擴大產能；
- 約10%將用於研發；
- 約10%將用於營運資金及其他一般公司用途。

財務數據

	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/12 年度 人民幣 (千元)	2023/06 6個月 人民幣 (千元)
收入	2,109,144	14,647,778	6,594,794
銷售成本	(2,434,024)	(13,559,490)	(6,327,560)
毛利	(324,880)	1,088,288	267,234
其他收益	35,323	167,818	85,990
銷售及分銷開支	(72,346)	(320,795)	(157,715)
其他淨開支	(442,306)	(1,384,522)	(1,112,934)
分佔合營企業損益	-	(1,587)	(681)
除稅前溢利／(虧損)	(804,209)	(450,798)	(918,106)
年／期內溢利／(虧損)	(804,209)	(450,823)	(919,734)
經調整EBITDA	(571,782)	289,973	(374,512)
毛利率	(15.4)%	7.4%	4.1%

業務及相關資料

瑞浦蘭鈞是中國的鋰離子電池製造商，專注於動力和儲能鋰離子電池產品，包括電芯、電池模組及電池包的研發、生產和銷售。控股股東為全球最大的不鏽鋼及鍊生產商青山集團。公司於2017年10月成立，並於2019年4月實現鋰離子電池的批量交付。

瑞浦蘭鈞的動力電池產品包括用於各類乘用車、商用車及特種車輛的磷酸鐵鋰電池產品及三元鋰電池產品。儲能電池產品是廣泛適用於各種家庭及工商業儲能場景的磷酸鐵鋰電池產品。

根據弗若斯特沙利文報告，截至2023年6月30日止六個月，按新能源應用方面的年裝機量計，在全球鋰離子電池製造商中排名第十，按新能源應用方面的全球年裝機量計，在中國排名第六，按中國動力電池裝機量計，為全球第十，按全球儲能電池裝機量計，為全球第四。

於2020年、2021年及2022年，瑞浦蘭鈞分別售出1.55GWh、3.30GWh及16.61GWh的電池產品，複合年增長率為227.4%。截至2023年6月30日，集團的設計年產能為35.2GWh，計劃於2023年底前將產能提升至62GWh，並以於2025年底達到150GWh以上為目標。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

往績期內，瑞浦蘭鈞收入大幅增長，2020年至2022年複合年增長率為301.9%。今年上半年收入按年增長64.2%至65.9億元。

電動汽車及儲能行業的快速發展為瑞浦蘭鈞帶來發展機遇。根據弗若斯特沙利文報告，全球動力電池年裝機量預期按38.8%的複合年增長率由2022年的504.5GWh增長至2027年的2,597.1GWh；全球鋰離子儲能電池年裝機量預期按53.7%的複合年增長率由2022年的119.3GWh增長至2027年的1,023.1GWh。

公司受惠於新能源車的快速發展，加上大股東青山集團涉足鋰離子電池行業產業鏈上的多個範疇，是集團的五大主要客戶之一，帶動集團業務急速發展。唯鋰電池原料成本波動大，難以直接轉嫁給客戶，導致公司近年錄得虧損。

新能源題材受市場關注，不過近期市況較低迷，加上鋰原料價格波動較大，建議審慎認購。

瑞浦蘭鈞能源股份有限公司(666.HK)
招股價: HK\$20.6

孖展融資最後申請時間

2023/12/12日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/12/12日下午3時

最後存入資金時間

2023/12/12日 12時

白表最後申請時間

2023/12/13日12時

預期定價日

2023/12/14日

公開發售結果公布

2023/12/15日或之前

上市日期

2023/12/18日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
200	4,161.55	5,000	104,038.75	80,000	1,664,620.08	1,500,000	31,211,626.50
400	8,323.10	6,000	124,846.51	90,000	1,872,697.59	2,000,000	41,615,502.00
600	12,484.65	7,000	145,654.26	100,000	2,080,775.10	2,500,000	52,019,377.50
800	16,646.19	8,000	166,462.01	200,000	4,161,550.20	3,000,000	62,423,253.00
1,000	20,807.75	9,000	187,269.77	300,000	6,242,325.30	3,500,000	72,827,128.50
1,200	24,969.31	10,000	208,077.51	400,000	8,323,100.40	4,000,000	83,231,004.00
1,400	29,130.85	20,000	416,155.02	500,000	10,403,875.50	4,500,000	93,634,879.50
1,600	33,292.40	30,000	624,232.54	600,000	12,484,650.60	5,000,000	104,038,755.00
1,800	37,453.96	40,000	832,310.05	700,000	14,565,425.70	5,803,600 ⁽¹⁾	120,759,863.70
2,000	41,615.50	50,000	1,040,387.56	800,000	16,646,200.80		
3,000	62,423.25	60,000	1,248,465.05	900,000	18,726,975.90		
4,000	83,231.00	70,000	1,456,542.56	1,000,000	20,807,751.00		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

(2) 應繳款項包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予聯交所參與者（定義見上市規則），而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費則支付予聯交所（證監會交易徵費由聯交所代證監會收取；而會財局交易徵費則由聯交所代會財局收取）。

申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 擁有香港地址（僅適用於白表eIPO服務）；及
- 身處美國境外（定義見S規例）或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士。