

寧波力勤資源科技股份有限公司(2245.HK)
Lygend Resources & Technology Co., Ltd.

招股資料

行業	鎳資源
每手股數	200
招股價(港元)	15.6-19.96
股份市值(港元)	約241.8億-309.4億
公開發售股數目	約2.33億股
國際配售股份數目	約2.1億股(90%)
香港公開發售股份數目	約2,325.5萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約39.6億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約19.9倍 至25.4倍
保薦人	中金、招銀國際

業務及相關資料

力勤資源是一間鎳全產業鏈公司。根據灼識諮詢報告，在鎳產品貿易領域，按2021年的鎳產品貿易量計，在全球排名第一。按2021年的鎳礦貿易量計，在中國排名第一。在鎳產品生產領域，根據灼識諮詢報告，公司與印度尼西亞合作夥伴在印度尼西亞奧比島合作開發的HPAL項目（「HPAL項目」）是全球技術最先進的鎳鈷化合物濕法冶煉項目之一，也是全球現金成本最低的鎳鈷化合物生產項目。

公司收入主要來自鎳產品貿易及生產，其次是設備製造及銷售以及其他業務。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，鎳產品貿易收入分別佔收入的69.5%、64.5%、70.4%、70.1%及42.1%。

力勤資源於2021年11月收購HPL的額外18.0%股權，令其作為附屬公司入賬，一旦Obi項目達到滿負荷運營，鎳產品生產業務所得收入預期將貢獻總收入的70%以上。由於鎳產品生產業務毛利率高於鎳產品貿易，整體利潤率及淨利潤也有所大幅增長。

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56.4%將用於奧比島的鎳產品生產項目的開發及建設；
- 約24%將用於向CBL（與寧德時代成立的合營企業）增資；
- 約9.6%將用於就於印度尼西亞的鎳礦資源作出潛在少數股權投資；
- 約10%將用於營運資金及一般公司用途。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

力勤資源已形成了全面的產品服務體系，業務涵蓋上游鎳資源採購、鎳產品貿易、冶煉生產、設備製造與銷售等在內的多個產業環節，並不斷地向鎳行業上下游延伸，完成了對鎳產業鏈環節的垂直整合，產品廣泛地應用於新能源汽車、不銹鋼行業等下游領域。

公司是次招股，引入基石投資者包括：香港邦普時代新能源有限公司(寧德時代(300750.SZ)的間接控股附屬公司)、中國國有企業混合所有制改革基金有限公司、寧波市鄞州區金融控股有限公司、格林美香港國際物流有限公司等。

公司經營受到鎳價及菲律賓、印尼等地出口政策影響，2020年印尼政府實施出口禁令導致公司收入減少，2021年則因禁令取消大幅增長。考慮到鎳產品在新能源汽車行業的廣泛應用，集團亦積極開發生產業務，是次招股有寧德時代及混改基金坐陣，可認購。

財務數據

	2020/12	2021/12	2022/06
	年度	年度	6個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	7,755,174	12,449,318	9,978,283
銷售成本	(6,802,515)	(10,933,390)	(6,894,081)
毛利	952,659	1,515,928	3,084,202
分佔聯營公司利潤及虧損	(68,063)	99,008	(54,713)
除稅前利潤	700,403	1,439,137	2,392,519
所得稅開支	(182,065)	(179,174)	(102,896)
股東應佔利潤	520,156	1,099,508	1,350,119

力勤資源(2245.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)	2022/11/23日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2022/11/23日下午3時
最後存入資金時間	2022/11/23日 12時
白表最後申請時間	2022/11/24日
公開發售結果公布	2022/11/30日
上市日期	2022/12/1日

招股價: HK\$19.96

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	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項
	港元		港元		港元		港元
200	4,032.24	5,000	100,805.83	80,000	1,612,893.35	2,000,000	40,322,333.72
400	8,064.47	6,000	120,967.00	90,000	1,814,505.01	3,000,000	60,483,500.58
600	12,096.70	7,000	141,128.17	100,000	2,016,116.68	4,000,000	80,644,667.44
800	16,128.93	8,000	161,289.33	200,000	4,032,233.37	5,000,000	100,805,834.30
1,000	20,161.17	9,000	181,450.50	300,000	6,048,350.06	6,000,000	120,967,001.16
1,200	24,193.41	10,000	201,611.67	400,000	8,064,466.75	7,000,000	141,128,168.02
1,400	28,225.63	20,000	403,223.34	500,000	10,080,583.43	8,000,000	161,289,334.88
1,600	32,257.87	30,000	604,835.01	600,000	12,096,700.11	9,000,000	181,450,501.74
1,800	36,290.10	40,000	806,446.68	700,000	14,112,816.80	10,000,000	201,611,668.60
2,000	40,322.34	50,000	1,008,058.35	800,000	16,128,933.49	11,627,400 ⁽¹⁾	234,421,951.55
3,000	60,483.50	60,000	1,209,670.02	900,000	18,145,050.18		
4,000	80,644.67	70,000	1,411,281.68	1,000,000	20,161,166.86		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

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；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外，或為S規例第902條第(h)(3)段所述人士；及
- 並非中國法人或自然人。