

國鴻氫能科技（嘉興）股份有限公司(9663.HK)
Sino-Synergy Hydrogen Energy Technology (Jiaxing) Co., Ltd.
招股資料

行業	氫燃料電池
每手股數	500
招股價(港元)	19.35 至 21.35
股份市值(港元)	約100.24億- 110.6億
全球發售股數目	約79,520,000股H股
國際配售股份數目	約71,568,000股H股(90%)
香港公開發售股份數目	約7,952,000股H股(10%)
股份集資淨額(港元)	約15.09億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
聯席保薦人	華泰國際

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40%將用於擴大氫燃料電池電堆及氫燃料電池系統的產能；
- 約20%擬用於撥付氫燃料電池電堆、氫燃料電池系統及製氫設備的研發；
- 約10%擬用於撥付於上游行業公司的投資、潛在收購或建立合作關係；
- 約10%擬用於(i)與下游參與者聯合開發產品組合的下游運輸和固定式應用；
- 約10%擬用於團隊建設、人才招聘及培訓、提高對關鍵人員的薪酬和激勵以及升級信息技術基礎設施；
- 約10%將用作營運資金及其他一般公司用途。

財務數據

	2021/12 年度	2022/12 年度	2023/05 5個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	457,138	748,475	142,798
銷售成本	(329,610)	(589,672)	(122,647)
毛利	127,528	158,803	20,151
經營虧損	(672,812)	(266,902)	(92,368)
除所得稅前虧損	(694,947)	(293,679)	(92,263)
股東應佔溢利/虧損	(703,076)	(273,416)	(86,079)
非控股權益	33	(6,811)	(2,179)

業務及相關資料

國鴻氫能為中國一家專注於研究、開發、生產及銷售氫燃料電池電堆及氫燃料電池系統的領先技術型氫燃料電池公司。據弗若斯特沙利文的資料，公司為中國氫燃料電池行業市場的領先企業，(i)按氫燃料電池電堆出貨量計，自2017年至2022年連續六年均排名第一，(ii)按氫燃料電池系統銷售價值計，於2022年排名第一及(iii)按氫燃料電池系統銷售量計，於2022年排名第二。

公司的氫燃料電池電堆主要是(i)整合到氫燃料電池系統或(ii)出售給氫燃料電池系統製造商，以進一步整合到其氫燃料電池系統。其氫燃料電池系統主要出售給下游運輸應用客戶，其次是下游固定式應用客戶。於往績記錄期間，每年產生的收入約93%或以上來自運輸應用（主要為公交車及重型卡車）。

據弗若斯特沙利文數據顯示，預期中國氫燃料電池電堆的出貨量將保持快速增長，將由2023年的1,966.3兆瓦增至2027年的30,342.1兆瓦，複合年增長率約為98.2%。於2030年前，中國氫燃料電池電堆的出貨量將激增至100,229.8兆瓦，自2028年至2030年的複合年增長率約為46.5%。按銷售價值計，預期中國氫燃料電池系統市場規模將由2023年的人民幣62億元增至2027年的人民幣450億元。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

國鴻氫能為中國領先氫燃料電池公司，也是首個赴港上市的氫燃料電池公司。該集團按氫燃料電池電堆出貨量計，自2017年至2022年連續六年排名第一，按氫燃料電池系統銷售價值計於去年排名第一。

2020至2022年，公司的總收入分別為2.27億(人民幣下同)、4.57億、7.48億元，年複合增速高達81.66%。由於行業發展處於初級階段，仍需要大量投入，故公司處於持續虧損狀態。不過，受到國家政策支持，未來商業化前景可觀。

國鴻氫能入場門檻高，上市前進行多輪融資，機構投資者較多，建議審慎認購。

國鴻氫能(9663.HK)
招股價: HK\$21.35

孖展融資最後申請時間 (利息日數:1日(參考))

2023/11/29日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/11/29日下午3時

最後存入資金時間

2023/11/29日 12時

白表最後申請時間

2023/11/30日

預期定價日

2023/12/01日

上市日期

2023/12/05日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時最高 應繳款項 ⁽²⁾ ／ 成功配發 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時最高 應繳款項 ⁽²⁾ ／ 成功配發 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時最高 應繳款項 ⁽²⁾ ／ 成功配發 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時最高 應繳款項 ⁽²⁾ ／ 成功配發 (港元)
500	10,782.66	7,500	161,739.86	45,000	970,439.16	500,000	10,782,657.38
1,000	21,565.32	10,000	215,653.14	50,000	1,078,265.73	1,000,000	21,565,314.76
1,500	32,347.97	12,500	269,566.44	100,000	2,156,531.48	1,500,000	32,347,972.13
2,000	43,130.62	15,000	323,479.72	150,000	3,234,797.21	2,000,000	43,130,629.50
2,500	53,913.29	17,500	377,393.01	200,000	4,313,062.96	2,500,000	53,913,286.88
3,000	64,695.95	20,000	431,306.30	250,000	5,391,328.69	3,000,000	64,695,944.26
3,500	75,478.60	25,000	539,132.87	300,000	6,469,594.43	3,500,000	75,478,601.63
4,000	86,261.27	30,000	646,959.44	350,000	7,547,860.17	3,976,000 ⁽¹⁾	85,743,691.45
4,500	97,043.91	35,000	754,786.02	400,000	8,626,125.90		
5,000	107,826.57	40,000	862,612.59	450,000	9,704,391.63		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

(2) 該等為初步提呈發售的香港發售股份的50%，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，經紀佣金將付予交易所參與者（定義見上市規則）或e白表服務供應商（通過e白表服務作出的申請），而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別付予證監會、聯交所及會財局。

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；及
- 擁有香港地址（僅適用於網上白表服務）。