

重塑能源 (2570)

開始認購日期	2024 年 11 月 28 日
截止認購日期	2024 年 12 月 3 日上午
公開發售結果	2024 年 12 月 5 日
上市日期	2024 年 12 月 6 日
保薦人	中金公司

集團概要:

公開發售價	\$145-165 元
市值	\$12,490.2-14,212.98 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	4,827,920
集資總額	\$796.6 百萬(HK\$165 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	3,333.28 港元

集團簡介:

集團作為一家中國領先的氫能科技企業，集團專注於氫燃料電池系統、氫能裝備及相關零部件的設計、開發、製造和銷售，並提供滿足客戶需求的氫燃料電池工程開發服務，令集團能夠提供製氫及終端應用一站式解決方案。就氫燃料電池系統而言，集團於往績記錄期間主要專注於重卡搭載的氫燃料電池系統。集團在政策導向項目及市場導向項目中均有良好往績。

行業現況

全球氫能消費市場規模巨大，由 2018 年的 43.0 百萬噸增至 2023 年的 67.8 百萬噸。預計全球氫能消費市場規模將於 2028 年達到 99.7 百萬噸。從供應側來看，隨著技術進步，未來製氫、儲氫和運氫成本將會降低。從下游需求側來看，隨著技術進步，製氫、儲氫和運氫成本不斷降低，刺激了對氫能的需求。因此，氫能在未來仍將保持強勁需求。具體而言，在減碳背景下，低碳氫將成為趨勢。低碳氫的滲透率將大幅增長，低碳氫消費量將由 2023 年的 8.9 百萬噸增至 2028 年的 36.4 百萬噸，複合年增長率為 32.5%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 12 月 2 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

行業風險

中國氫能市場仍處於早期發展階段。近年來，中國政府持續採用優惠政策及發展規劃，鼓勵氫能等新能源的開發、銷售及應用。由於中國燃料電池汽車的監管框架及政府政策相對較新且仍在演變，這些政府政策可能受到集團無法控制的限制及不確定因素影響。此外，中國各地區在實施及執行有關法規方面可能有所不同。倘因政策變動、財政緊縮或任何其他原因而導致補貼、經濟獎勵等政府利好政策減少或取消，或倘政府指導導致燃料電池汽車或氫能需求降低，均可能削弱氫能市場的整體競爭力，在此情況下，集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

主要財務數據：

(千元人民幣)	2022	2023
收入	604,648	895,278
銷售成本	(554,825)	(715,662)
毛利/(毛損)	49,823	179,616
除稅前溢利/(虧損)	(545,473)	(579,768)
淨溢利/(虧損)	(546,099)	(577,531)

集資用途

集資用途	(百分比)
用於為重塑能源的氫燃料電池系統的研發	74.5%
用於為重塑能源的氫能裝備的研發	15.3%
用於海外市場業務拓展	7.7%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
林琦	13.74%