

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **1.5%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 江西金力永磁科技

股份編號：06680 主板

公開發售價：HK\$33.80-40.30 元

業務性質：工業製造



參閱  
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：1月6日(星期四) 下午 5:00

現金：1月7日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

1月13日 (16:15-19:30)

### 業務背景

江西金力為領先的高性能稀土永磁材料（「稀土永磁材料」）生產商，根據弗若斯特沙利文的資料，2020年金力的高性能稀土永磁材料產量的市場份額約為14.5%，排名世界第一，另外使用晶界滲透（「晶界滲透」）技術生產4,111噸高性能稀土永磁材料，於晶界滲透稀土永磁材料市場排名世界第一，約佔21.3%的市場份額。自成立以來金力一直專注於用於全球新能源、節能環保領域高性能釹鐵硼稀土永磁材料（「釹鐵硼永磁材料」）的研發、生產及銷售，產品廣泛用於新能源汽車（「新能源汽車」）及汽車零部件、永磁風力發電機（「永磁風力發電機」）、節能變頻空調（「節能變頻空調」）及其他行業。金力曾於2015年12月至2018年1月期間於新三板掛牌，自2018年9月起於深圳證券交易所創業板上市（股份代碼：300748），而H股於聯交所主板上市，與於深圳證券交易所的A股進行雙重第一上市。

### 競爭優勢

- 增長迅速的全球領先的高性能稀土永磁材料生產商
- 與新能源及節能產業的龍頭企業客戶進行深度合作
- 在稀土永磁材料行業具備先發優勢

### 財務狀況及預測

(百萬人民幣)	2018	2019	2020	每股有形資產淨值：\$8.86-\$9.82港元
營業收益	1,282	1,630	2,289	歷史市盈率：14.04-16.74倍
除稅前溢利	159.0	178.7	278.7	推薦人：中信證券、法巴
年度/期內溢	146.3	156.6	244.7	截至2020年12月31日年度

人民幣0.81元兌1.00港元

### 基本資料

發行股數：	125,466,000 股
公開發售：	12,546,800 股
配售：	112,919,200 股
集資淨額：	44.395 億港元
市值：	42.408-50.563 億港元
公開發售日：	12月31日-1月7日
公開發售結果：	1月13日
上市日：	1月14日
每手股數：	200 股
每手入場費：	8,141.23 元

### 集資用途(百分比)

•用於建設寧波生產基地	35.0%
•用於潛在收購	25.0%
•用於研發	20.0%
•用於償還建設貸款	10.0%
•用於一般營運資金	10.0%

### 主要風險因素

- 依賴於優質原材料的穩定供應
- 營運取決於集團的研發能力，而研發並非一直會有正面結果
- 客戶集中度很高且主要客戶的流失可能會對業務運營和財務業績產生不利影響