

## 新股資料概要：江西金力永磁科技股份有限公司(06680)

### 招股詳情：

行業	高性能稀土永磁材料	集資用途	
股票代號	06680	建設寧波生產基地	35%
招股價	33.8-40.3 港元	用於潛在收購	25%
		用於研發	20%
時間表		償還包頭生產基地項目建設貸款	10%
公開認購日期	31/12/2021 上午 09:00 <sup>^</sup>	一般公司用途	10%
公開截止認購日期	7/1/2022 中午 12:00 <sup>^</sup>		
定價日	7/1/2022		
公佈申請結果	13/1/2022	保薦人	中信里昂證券資本市場有限公司
掛牌日期	14/1/2022		法國巴黎證券(亞洲)有限公司

<sup>^</sup> 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

### 新股分析：

在全球市場具有領先地位的高性能稀土永磁材料生產商 – 金力永磁 A 股自 2018 年 9 月 起於深圳證券交易所創業板上市 ( 股份代碼：300748 )，於今年內累計升逾一倍，表現出色。由於稀土永磁材料在減少碳排放方面突顯出固有優勢，故在全球碳減排趨勢下，金力永磁的主要下游行業正經歷快速增長，從而轉化為對其產品的強勁及不斷增長的需求。關注未來招股反應及上市後走勢，擇機入市。

### 公司簡介：

根據弗若斯特沙利文的資料，2020 年公司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。根據弗若斯特沙利文的資料，特別是，2020 年公司使用晶界滲透 ( 「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。

### 業務簡要：

金力永磁的產品目前廣泛應用於包括新能源汽車及汽車零部件、永磁風力發電機、節能變頻空調、3C 產品、節能電梯、機器人及智能製造等多個下游行業。由於近年下游行業的需求大幅增長，公司已戰略性地擴大產能，其高性能釹鐵硼永磁材料毛坯的年產能由 2018 年的 7,000 噸增至 2020 年的 12,800 噸，複合年增長率為 35.2%。公司亦已計劃進一步升級及擴展現有的贛州生產基地以及包頭及寧波的新生產基地，預計於 2022 年及 2025 年，高性能釹鐵硼永磁材料毛坯的年產能將分別達 23,000 噸及 40,000 噸，以滿足市場對其產品不斷上升的需求。據了解，是次來港 IPO 集資的部份資金也用於此。

於 2020 年，在新能源汽車方面，按使用其高性能釹鐵硼永磁材料的新能源乘用車數量計，公司全球排名第二，相當於同年全球生產的新能源汽車總數的約 14.5%。在風力發電方面，按新裝機容量計，公司為風力發電機所用高性能釹鐵硼永磁材料的全球最大供應商，相當於同年全球永磁風力發電新增裝機容量的約 40%。在節能變頻空調方面，按節能變頻空調壓縮機裝配數量計，公司為節能變頻空調生產所用高性能釹鐵硼永磁材料的全球最大供應商，市場份額約為 31.5%。

### 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，使公司能夠抓住不斷增長的下游需求；
- 在稀土永磁材料行業具備先發優勢，該行業以客戶黏性高及進入門檻高為特徵；

- 強大的生產優化研發能力及全球領先的晶界滲透技術；
- 與主要稀土供應商長期穩定的戰略合作；及
- 經驗豐富及忠誠的管理團隊，具有遠見卓識的領導力及出色的執行能力。

披露分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

**免責聲明**只供私人翻閱，純粹作為參考資料，並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見，或任何產品或服務之要約或建議。本檔(連帶相關的資料)由申萬宏源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源(香港)有限公司的附屬公司(申萬宏源(香港)有限公司或其附屬公司，統稱“申萬宏源香港”)，本檔不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發布，所載內容、資訊和任何材料均按照現況作為基礎。本檔的資料來自申萬宏源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本檔部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本檔內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，檔內所載的觀點並不代表申萬宏源香港(或上海申萬宏源研究所)的立場。本檔並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司(或上海申萬宏源研究所)對投資者買進或賣出股票的確實意見。檔中全部或部分的意見和預測均反映分析員在檔發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通知。申萬宏源香港各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司)及/或其董事、行政人員、代理人及/或雇員可能在本檔中提及的證券持有權益，不就其準確性或完整性作出任何陳述、保證或擔保，以及不對使用本檔之資料而引致的損失負上任何責任。閣下在閱讀本檔時，應連同此聲明一並考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。未經申萬宏源研究(香港)有限公司同意或明確的書面同意，本檔及其影印件不得以任何方式更改，或傳送、複印或分發至任何地方或任何人。**版權所有** 聯繫公司：申萬宏源研究(香港)有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓 其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓