

佑駕創新 (2431)

開始認購日期	2024 年 12 月 17 日
截止認購日期	2024 年 12 月 20 日上午
公开发售結果	2024 年 12 月 24 日
上市日期	2024 年 12 月 27 日
保薦人	中信証券、中金公司

集團概要:

公开发售價	\$17-20.2 元
市值	\$6,786.2-8,063.6 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	39,190,000
集資總額	\$791.6 百萬(HK\$20.2 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,080.75 港元

集團簡介:

集團是中國智能駕駛及智能座艙解決方案供應商，為駕駛體驗的關鍵環節提供包括領航、泊車和艙內功能在內的解決方案。憑藉先進的研發和商業化能力，集團為智能汽車賦能，在推動汽車自動化的同時，提升安全與駕駛體驗。集團自研平台化技術、軟硬件一體化研發能力及紮實的量產能力為集團的解決方案提供顯著的技術優勢及成本效益。集團累計為 35 家汽車原設備製造商進行量產。

行業現況

中國是全球最大的汽車市場，也培育了全球主要的汽車智能化解決方案市場。2023 年中國汽車銷量達到 3,050 萬輛，佔全球汽車銷量的 32.9%，預計 2028 年將達到 3,500 萬輛。同時，相關技術的快速發展有效地滿足了消費者對智能體驗的需求，進而促使汽車智能化功能的普及。汽車銷售的穩定增長及智能化解決方案的日益普及將推動中國汽車智能化解決方案行業的持續發展。按收入計，中國汽車智能化解決方案的市場規模於 2023 年達到人民幣 1,750 億元，預計於 2028 年將達到人民幣 4,312 億元，2024 年至 2028 年的複合年增長率為 16.8%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 12 月 19 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

集團無法保證集團的努力將會帶來集團預期的效益。開發活動結果本身存在不確定性。即使集團能夠於研發方面取得成功並產生期望的成果，集團於將開發成果商業化方面仍然可能遇到實際困難。新技術可能會使集團正在開發或計劃開發的技術、技術基礎設施或解決方案過時或失去吸引力，從而限制集團收回相關開發成本的能力，此可能對集團的收入、盈利能力及市場份額產生不利影響。因此，集團的研發工作可能無法為集團未來的經營業績做出貢獻，甚至無法覆蓋集團研發工作的成本，這將對集團的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位產生重大不利影響。

主要財務數據:

(千元人民幣)	2022	2023
收入	279,358	476,206
銷售成本	(245,788)	(408,184)
毛利/(毛損)	33,570	68,022
除稅前溢利/(虧損)	(220,658)	(207,095)
淨溢利/(虧損)	(220,830)	(207,155)

集資用途

集資用途	(百分比)
用以提升佑駕創新的研發能力	40%
用於提升佑駕創新的生產效率	30%
用以加強銷售和營銷能力	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
北京四維圖新科技股份有限公司	8.17%