

越疆 (2432)

開始認購日期	2024年12月13日
截止認購日期	2024年12月18日上午
公開發售結果	2024年12月20日
上市日期	2024年12月23日
保薦人	國泰君安國際、農銀國際

集團概要:

公開發售價	\$18.8-20.8 元
市值	\$7,520-8,320 百萬港元
行業	製造業
全球發行股數	40,000,000
集資總額	\$832 百萬(HK\$20.8 計算)
香港發售股份佔比	5.0%
每手入場費	4,201.96 港元

集團簡介:

集團是專門從事協作式機器人開發、製造及商業化的領先企業之一。按 2023 年的出貨量計，集團在全球協作機器人行業中排名前二，並在中國所有協作機器人公司中排名第一，全球市場份額為 13.0%。全球協作機器人行業正處於發展初期，按收入計，其於 2023 年的市場規模佔全球機器人行業不足 2%。按 2023 年全球協作機器人收入計，集團在全球協作機器人行業中排名第七，全球市場份額為 3.6%。

行業現況

按銷售收入計，全球協作機器人行業由 2019 年的 466.6 百萬美元增加至 2023 年的 1,039.5 百萬美元，複合年增長率為 22.2%。於 2022 年至 2023 年，全球協作機器人市場增長有所放緩，原因為 COVID-19 疫情後全球經濟復甦未達預期、高利率金融環境阻礙若干製造商的投資意向、地緣政治衝突以及疫情後時期供應鏈重塑緩慢。然而，預期自 2024 年起，市場將爆發式增長，預期市場規模於 2028 年將達 4,950.0 百萬美元，2023 年至 2028 年的複合年增長率為 36.6%。

經國農證券認購截止日期

2024年12月17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

與若干競爭對手相比，集團的營運歷史有限。迄今為止，集團的業務重點是進行研發活動以及將產品商業化。由於集團的營運歷史有限，特別是考慮到協作機器人產業迅速發展性質，因此可能難以評估集團目前的業務及可靠預測集團未來的表現。集團的過往業績可能無法為評估集團的業務、經營業績、財務狀況及前景提供有意義的依據，集團亦可能面臨不可預見的開支、困難、複雜情況、延誤及其他已知或未知的因素，故可能無法在未來期間取得良好成果。倘集團無法成功應對該等風險並克服有關困難，集團的業務及前景將會受到影響。

主要財務數據：

(千元人民幣)	2022	2023
收入	241,013	286,749
銷售成本	(142,796)	(161,905)
毛利/(毛損)	98,217	124,844
除稅前溢利/(虧損)	(52,612)	(89,800)
淨溢利/(虧損)	(52,477)	(103,281)

集資用途

	(百分比)
用於智能協作機器人技術開發	40%
用於發展越疆科技的生產線及製造能力	27%
用於戰略聯盟、投資及收購機會	16%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
劉培超	23.96%