

## 黑芝麻智能(2533)

開始認購日期	2024年7月31日
截止認購日期	2024年8月5日上午
公開發售結果	2024年8月7日
上市日期	2024年8月8日
保薦人	華泰金融、中金公司

### 集團概要:

公開發售價	\$28-30.3 元
市值	\$15937-17246 百萬港元
行業	汽車
全球發行股數	37,000,000
集資總額	\$985 百萬(HK\$30.3 計算)
香港發售股份佔比	5.0%
每手入場費	3060.55 港元

### 集團簡介:

集團是一家車規級計算 SoC1 及基於 SoC 的智能汽車解決方案供應商。SoC 是一種集成了包括中央處理器、內存、I/O 接口及其他關鍵電子元器件的集成電路。車規級計算 SoC 賦能智能汽車關鍵任務功能。基於 SoC 的智能汽車解決方案集成了嵌入集團自主開發的 ISP3 和 NPU4 的 IP 核 2SoC、中間件和工具鏈的算法和支持軟件，以滿足廣泛的客戶需求。

### 行業現況

於 2023 年，自動駕駛乘用車在全球各地廣受歡迎，全球滲透率達 69.8%，在中國則達 74.7%。其中，L1 級、L2 級、L3 至 L5 級車輛於 2023 年的滲透率在全球分別達 38.8%、31.0%及 0.01%，而在中國分別達 32.6%、42.1%及 0.01%。自動駕駛乘用車的全球銷量預計到 2028 年將達 68.8 百萬輛，滲透率為 87.9%。在中國，汽車 OEM 和消費者均對自動駕駛乘用車的興趣日益濃厚，而中國銷量預計到 2028 年將達 27.2 百萬輛，滲透率為 93.5%。L1 級、L2 級、L3 至 L5 級車輛的滲透率預計到 2028 年在全球分別達 25.0%、54.3%及 8.6%，而預計在中國分別達 11.1%、69.9%及 12.5%。

經國農證券認購截止日期

2024年8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

儘管集團已成功推出多款車規級 SoC 及解決方案，集團未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位取決於集團開發及推出新的增強型自動駕駛及跨域產品及解決方案的能力，該等產品及解決方案結合及整合傳感及感知技術、軟件及硬件以及攝像頭、雷達、LiDAR、地圖繪製及深度學習技術方面的最新技術進步，以滿足不斷變化的客戶、監管及安全評級要求。集團可能會遭遇重大且意料之外的技術及生產挑戰，或在以具性價比方式完成新的增強型產品及解決方案的開發及提高產量方面出現延誤，而需要集團在研發方面投入大量資源。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	165,442	312,391
銷售成本	(116,811)	(235,248)
毛利/(毛損)	48,631	77,143
除稅前溢利/(虧損)	(2,753,936)	(4,855,118)
淨溢利/(虧損)	(2,753,936)	(4,855,118)

集資用途	(百分比)
用於開發智能汽車車規級 SoC 的研發團隊	30%
用於開發及升級我們的智能汽車軟件平台	25%
用於為智能汽車 SoC 的研發採購材料及軟件	20%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
單記章	7.75%
Excellent Ocean Trust	4.55%