

晶科電子股份 (2551)

開始認購日期	2024年10月31日
截止認購日期	2024年11月5日上午
公開發售結果	2024年11月7日
上市日期	2024年11月8日
保薦人	中信証券

集團概要:

公開發售價	\$3.61 元
市值	\$1,920.9 百萬港元
行業	電器及消閒電子產品
全球發行股數	33,600,000
集資總額	\$121.3 百萬(HK\$3.61 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	3,646.41 港元

集團簡介:

集團是涵蓋汽車智能視覺、高端照明及新型顯示的智能視覺產品及系統解決方案提供商。依託行業洞察及積極進行技術創新的方法，集團將 LED 技術與集成電路(IC)、電子控制、軟件、傳感器及光學等相結合，擁有各種「LED+」技術。集團節能及高速迭代的「LED+」技術進一步賦能集團的智能視覺產品及系統，使集團能夠滲透高價值、高增長市場。

行業現況

隨著消費者節能環保意識的提高，以及利好政策和法規的實施，LED 智能視覺已成為全球各國戰略性新興產業之一。全球 LED 智能視覺行業的市場規模於 2023 年達到 1,920 億美元，並預計到 2028 年增長至 2,872 億美元，複合年增長率為 8.4%。中國擁有全球最大的 LED 智能視覺產業，佔 2023 年全球市場的比例為 34.2%。受益於持續增長的消費者需求和國家政策支持，中國 LED 智能視覺市場的收入由 2019 年的人民幣 3,393 億元增長至 2023 年的人民幣 4,402 億元，複合年增長率為 6.7%，預計於 2028 年，收入將達到人民幣 6,792 億元，2023 年至 2028 年的複合年增長率為 9.1%。

經國農證券認購截止日期

2024年11月4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

LED 智能視覺行業競爭激烈，市場參與者超過 30 萬。中國擁有全球最大的 LED 智能視覺產業，2023 年其市場規模達到人民幣 4,402 億元。以 2023 年的收入計，五大製造商在中國汽車智能視覺市場、高端照明市場及液晶電視背光顯示市場的合計市場份額分別為 49.2%、39.3% 及 66.6%。許多競爭對手提供的產品與集團所提供的產品類似，並可能進一步升級其產品並優化其服務。倘集團無法保持競爭力或成功與競爭對手競爭，集團或會面臨市場份額及銷量下降，並可能不得不降低價格或作出其他讓步，進而對集團的盈利能力、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2022	2023
收入	1,410,632	1,858,032
銷售成本	(1,175,447)	(1,519,021)
毛利/(毛損)	235,185	339,011
除稅前溢利/(虧損)	10,703	71,761
淨溢利/(虧損)	39,071	72,043

集資用途	(百分比)
用於擴張晶科電子的汽車智能視覺產能	70%
用於技術創新及產品升級	20%
用作營運資金及一般公司用途	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
微晶先進光電科技有限公司	38.02%