

英諾賽科 (2577)

開始認購日期	2024年12月18日
截止認購日期	2024年12月23日上午
公開發售結果	2024年12月27日
上市日期	2024年12月30日
保薦人	中金公司、招銀國際

集團概要:

公開發售價	\$30.86-33.66 元
市值	\$27,130.6-29,592.3 百萬港元
行業	半導體
全球發行股數	45,364,000
集資總額	\$1,527 百萬(HK\$33.66 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	3,399.95 港元

集團簡介:

集團正在推動全球功率半導體行業的創新，致力於氮化鎵功率半導體行業的發展，並促進其生態系統。按 2023 年收入計，集團在全球功率半導體行業的市場份額為 0.2%，在中國功率半導體行業的市場份額為 0.4%。此外，按收入計，集團於 2023 年在全球所有氮化鎵功率半導體公司中排名第一。集團已採用集成器件製造商模式，藉此可自行把控由製成品設計、製造、包裝、測試到銷售的整個流程。

行業現況

功率半導體是電子器件中電源轉換和電路控制的核心，主要用於電子器件中的變壓、變頻以及直流轉交流。在電動汽車、數據中心、新能源發電及電網下游市場發展的驅動下，全球功率半導體市場規模由 2019 年的人民幣 3,206 億元增長至 2023 年的人民幣 3,357 億元，複合年增長率為 1.2%，並預計將由 2024 年的人民幣 3,680 億元進一步增至 2028 年的人民幣 4,968 億元，複合年增長率為 7.8%。氮化鎵預期加速滲透功率半導體領域，並將於 2028 年佔全球功率半導體市場的 10.1%及全球功率半導體分立器件市場的 24.9%。

經國農證券認購截止日期

2024年12月20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

集團可能與競爭對手、供應商、業務夥伴或政府實體出現合同糾紛、知識產權侵權或法律合規爭議。該等申索及糾紛可能演變為訴訟或執法行動。集團無法保證集團在日常業務過程中不會面臨法律訴訟。法律訴訟會分散注意力且費用高昂，因為其可能會導致集團承擔抗辯費用、動用大部分資源並轉移管理團隊對集團日常運營的注意力，任何一項均可能損害集團的業務。倘判決不利，集團可能需支付巨額金錢賠償，承擔重大責任或暫停或終止部分業務。因此，集團的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(千元人民幣)	2022	2023
收入	136,174	592,717
銷售成本	(530,280)	(954,785)
毛利/(毛損)	(394,106)	(362,068)
除稅前溢利/(虧損)	(1,175,785)	(983,020)
淨溢利/(虧損)	(2,205,476)	(1,101,946)

集資用途	(百分比)
用作擴大 8 英寸氮化鎵晶圓產能、購買生產設備及機器以及招聘生產人員	32.4%
用於研發及擴大英諾賽科的產品組合	26.6%
用於擴大氮化鎵產品的全球分銷網絡	24.7%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
招銀投資者	15.8%