

地平線機器人-W (9660)

開始認購日期	2024年10月16日
截止認購日期	2024年10月21日上午
公開發售結果	2024年10月23日
上市日期	2024年10月24日
保薦人	高盛、摩根士丹利、中信建投

集團概要:

公開發售價	\$3.73-3.99 元
市值	\$48,601.4-51,989.2 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	1,355,106,600
集資總額	\$5,406.9 百萬(HK\$3.99 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	2,418.14 港元

集團簡介:

集團是市場領先的乘用車高級輔助駕駛（「ADAS」）和高階自動駕駛（「AD」）解決方案提供商，擁有專有的軟硬件技術。集團的解決方案整合了算法、專用的軟件和處理硬件，為高級輔助和高階自動駕駛提供核心技術，從而提高駕駛員和乘客的安全性和體驗感。依託已大規模部署的軟硬一體的解決方案，集團成為了智能汽車轉型及商業化的關鍵推動者。集團是首家且每年均為最大的提供前裝量產的高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案的中國公司。

行業現況

全球範圍內上路的智能汽車數目迅速增長。於2023年，在全球共售出的60.3百萬輛新乘用車中，約39.5百萬輛是具備駕駛自動化功能的智能汽車，滲透率達65.6%。預計到2026年及2030年，智能汽車銷量將分別進一步增加至55.9百萬輛及81.5百萬輛，滲透率分別達80.3%及96.7%。此外，高階自動駕駛解決方案預計將逐漸成為主流，根據灼識諮詢的資料，到2030年，高階自動駕駛解決方案在駕駛自動化解決方案中所佔的份額將超過60%。

經國農證券認購截止日期

2024年10月18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

集團所尋求的市場機會處於早期發展階段，因此很難預測客戶對集團解決方案的需求或滲透率。集團針對高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案的技術需要大量投資和相當長的上市時間，並且可能無法在短期內在商業上取得大規模成功，或根本無法在商業上取得大規模成功。雖然集團透過研發投入在一定程度上累積了對集團解決方案的需求和認可，但集團未來的增長部分取決於高級輔助駕駛和高階自動駕駛解決方案的整體發展趨勢以及汽車產業對集團技術的接受程度。因此，集團的財務表現及增長前景可能受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	905,676	1,551,607
銷售成本	(277,963)	(457,297)
毛利/(毛損)	627,713	1,094,310
除稅前溢利/(虧損)	(8,724,701)	(6,744,128)
淨溢利/(虧損)	(8,720,428)	(6,739,053)

集資用途	(百分比)
用於研發用途	70%
用於銷售及營銷相關開支	10%
用於公司用途及營運資金需求	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
余凱	13.3%
僱員持股平臺	11.09%