

如祺出行(9680)

開始認購日期	2024年6月28日
截止認購日期	2024年7月5日上午
公开发售結果	2024年7月9日
上市日期	2024年7月10日
保薦人	中金公司、華泰國際、農銀國際

集團概要:

公开发售價	\$34-45.4 元
市值	\$6,940-9,267 百萬港元
行業	汽車及租賃服務
全球發行股數	30,004,800
集資總額	\$1,362.2 百萬(HK\$45.4 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,585.79 港元

集團簡介:

集團是中國的出行服務公司，主要提供網約車服務。於 2021 年、2022 年及 2023 年，集團的網約車服務收入分別佔集團總收入的 99.2%、91.0%及 83.9%。按 2023 年的交易額計，集團的出行服務在大灣區排名第二，市場份額為 5.6%。集團提供(i)出行服務；(ii)技術服務，主要為人工智能數據及模型解決方案以及高精地圖；及(iii)為司機及運力加盟商提供全套支持的車隊銷售及維修。

行業現況

近年來，中國經濟的快速發展導致對乙烯的需求出現強勁增長。2018 年至 2023 年間，中國的乙烯需求量由 47.2 百萬噸增加至 69.4 百萬噸，複合年增長率約為 8.0%；同期中國的乙烯產量亦由 23.5 百萬噸增加至 46.8 百萬噸，複合年增長率約為 14.8%。中國已成為僅次於美國的世界第二大乙烯生產國。2023 年中國的乙烯自給率約為 67.4%，低於美國的 100%。由 2018 年至 2023 年，乙烯的產能由 25.5 百萬噸增加至 52.8 百萬噸。展望未來，預計到 2028 年，乙烯的需求將增加至 90.8 百萬噸，2023 年至 2028 年的複合年增長率約為 5.5%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 7 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	3 日

行業風險

集團的客戶選擇及聘用集團為供應商，集團經由投標或報價，主要以合約為基礎提供石油煉製及石化設備。集團提供予客戶的設備的平均可使用年期介乎約 10 年至 20 年。因此，集團的收益未必屬經常性質。彼等的篩選過程和採購決定取決於內部評估標準，而有關標準受多項因素的影響，其中許多因素超出集團的控制範圍。倘若集團無法維持與現有客戶的業務關係，現有客戶並無擴張計劃，或者集團無法對集團的投標或報價作出具競爭力的定價，集團的業務以至集團的收益及財務表現將受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	1,368,359	2,161,063
銷售成本	(1,514,269)	(2,311,508)
毛利/(毛損)	(145,910)	(150,445)
除稅前溢利/(虧損)	(626,783)	(692,794)
淨溢利/(虧損)	(626,783)	(692,794)

集資用途	(百分比)
用於自動駕駛及 Robotaxi 運營服務研發活動	40%
用於如祺出行出行服務產品升級	20%
用於在如祺出行實施地域擴張戰略	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
廣州汽車工業集團有限公司	22.68%
Tencent Mobility Limited	15.87%