

## 小鵬汽車(9868)

開始認購日期	2021年6月25日
截止認購日期	2021年6月30日上午
公開發售結果	2021年7月6日
上市日期	2021年7月7日
保薦人	J.P. Morgan

集團概要:	
公開發售價	\$ 180.00 元
市值	\$ 304,500 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	85,000,000 股
集資總額	\$153 億(HK \$180 計算)
香港發售股份佔比	5%
每手入場費	\$18,181.39 港元

### 集團簡介:

集團自 2015 年成立以來的短短六年時間內，已經成為中國領先的智能電動汽車公司之一，以領先的軟件、數據及硬件技術為核心，為自動駕駛、智能互連和核心汽車系統帶來創新。集團作為中國唯一一家自主開發包含定位和高精地圖融合、感知算法和傳感器融合及行為規劃、運動規劃和控制的全棧式自動駕駛技術，並在量產汽車上應用該軟件的汽車公司。

### 行業現況

根據 IHS Markit 的報告，按 2020 年的銷量計，2020 年中國乘用車銷量達到 19.7 百萬輛，預期 2025 年將增至 25.6 百萬輛。在 2020 年售出的 19.7 百萬輛乘用車中，6.3%的銷量為新能源汽車。新能源汽車銷量預測將於 2021 年增至 2.2 百萬輛，並於 2025 年進一步增至 6.1 百萬輛，佔 2025 年中國乘用車總銷量 23.9%。中國電動汽車市場佔全球電動汽車銷量的 45.3%，是美國電動汽車市場規模的 3.7 倍。預期 2020 年至 2025 年中國電動汽車銷量將以 33.8%的複合年增長率增長，到 2025 年將達到 4.2 百萬輛。

### 經國農證券認購截止日期

2021 年 6 月 29 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	6 日

### 投資風險

集團於 2015 年開始經營，經營歷史有限。在業務經營的大部分方面（包括設計、測試、生產、市場推廣及銷售我們的智能電動汽車以及提供服務）資歷尚淺。投資者考慮集團的業務及前景時應慮及集團作為行業新加入者面對的風險及挑戰其中包括能否持續設計及生產安全、可靠而優質的汽車等因素、集團是否能提高於自動駕駛、智能操作系統、電動動力總成系統及電子電氣架構等關鍵領域的技術能力。

### 主要財務數據：

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收益	9,706	2,321,219	5,844,321
銷售成本	(12,067)	(2,879,360)	(5,578,332)
毛利	(2,361)	(558,141)	265,989
除稅前溢利	(1,398,823)	(3,691,672)	(2,730,762)
流動比率	6.3	1.5	5.1

集資用途	(百分比)
用作拓展產品組合及開發更先進的技術	45%
用於提升品牌認知度	35%
用於提升生產能力	10%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
淘寶中國(A類)	15%
何小鵬先生(B類)	85.1%