

廣和通 (638)

開始認購日期	2025 年 10 月 14 日
截止認購日期	2025 年 10 月 17 日上午
公開發售結果	2025 年 10 月 21 日
上市日期	2025 年 10 月 22 日
保薦人	中信証券

集團概要:

公開發售價	\$19.88-21.5 元
市值	\$28,216-28,434.8 百萬港元
行業	通訊設備/物聯網
全球發行股數	135,080,200
集資總額	\$2,685.4-2,904.2 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$4,343.37 元

集團簡介:

集團是領先的無線通信模組提供商。集團的模組產品包括數傳模組、智能模組及 AI 模組。同時，集團以模組產品為基礎，結合集團對下游應用場景的理解，向客戶提供定制化解決方案，包括端側 AI 解決方案、機器人解決方案及其他解決方案。集團的模組產品及解決方案涵蓋了廣泛的應用場景，主要包括汽車電子，智慧家庭，消費電子及智慧零售。

行業現況

全球端側 AI 市場呈現爆發式增長，從 2020 年的人民幣 902 億元增長至 2024 年的人民幣 2,517 億元，複合年增長率達 29.3%。預計這一勢頭將進一步加速，市場規模預計將從 2025 年的人民幣 3,219 億元飆升至 2029 年的人民幣 12,230 億元，複合年增長率高達 39.6%。與此同時，中國的端側 AI 市場也反映了這一上升軌跡，從 2020 年的人民幣 236 億元增長至 2024 年的人民幣 614 億元。展望未來，預計中國市場的增長速度將超過全球，從 2025 年的人民幣 802 億元攀升至 2029 年的人民幣 3,077 億元，複合年增長率高達 39.9%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 10 月 16 日 4pm

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

集團提升產品和解決方案銷售的能力取決於集團有效營銷產品和解決方案、正確響應客戶要求和提供適當售後服務的能力。如果集團未能以具有成本效益的方式開展或加強銷售和營銷活動，集團可能會產生大量銷售和分銷費用。集團的品牌推廣和營銷活動可能不會受到客戶的歡迎，也可能不會產生任何預期的銷售增長。集團可能無法產生足夠的收入來抵銷銷售和分銷費用的增加。因此，集團的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	5,651,814	6,971,189
銷售成本	(4,464,939)	(5,704,274)
毛利	1,186,875	1,266,915
除稅前溢利	384,822	370,589
淨溢利	564,988	676,838

集資用途	(百分比)
分配作研發用途	55%
未來五年分配用於在中國深圳建設製造設施	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
張天瑜	31.26%