

均勝電子 (699)

開始認購日期	2025 年 10 月 28 日
截止認購日期	2025 年 11 月 3 日上午
公開發售結果	2025 年 11 月 5 日
上市日期	2025 年 11 月 6 日
保薦人	中金公司、瑞銀集團

集團概要:

公開發售價	\$23.6 元
市值	\$50,131 百萬港元
行業	汽車零部件與設備
全球發行股數	155,100,000
集資總額	\$3,659.36 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$11,919.01 元

集團簡介:

集團是智能汽車科技解決方案提供商，提供汽車零部件行業關鍵領域的先進產品和解決方案。集團的業務專注於汽車零部件的研發、製造和銷售，於 2024 年全球汽車零部件行業中排名第四十一，根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，集團是中國和全球第二大汽車被動安全產品供應商。集團的智能解決方案支持信息互動、環境探測、分析、決策和控制等功能，提升駕駛體驗與安全性。

行業現況

全球新能源汽車銷售量由 2020 年的 3.2 百萬輛增加至 2024 年的 19.0 百萬輛，複合年增長率為 56.5%，預計將由 2025 年的 23.4 百萬輛增加至 2029 年的 40.7 百萬輛，複合年增長率為 14.9%。同時，燃油車的銷售量由 2020 年的 73.5 百萬輛輕微減少至 2024 年的 73.4 百萬輛，繼而於 2029 年增加至 80.8 萬輛。儘管新能源汽車行業預計將保持強勁增長，但整體汽車市場與新能源汽車行業在複合年增長率上的差異表明，新能源汽車正在推動行業的快速普及與轉型，昭示著在可預見的未來，新能源汽車取代燃油車已成定勢。

經國農證券認購截止日期

2025 年 10 月 31 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	1 日

行業風險

汽車行業競爭激烈。集團與其他許多生產和銷售類似產品和解決方案的公司競爭。有的競爭對手比集團規模更大、擁有更雄厚的財務和其他資源。集團成功競爭的能力很大程度上取決於集團能否讓產品和解決方案從競爭對手的產品和解決方案中脫穎而出，能否在客戶要求的時間內持續提供優質的產品和解決方案，以及能否維持具成本效益的生產。集團持續加大技術和創新投入，集團相信這對集團的長期增長至關重要。集團能否維護並改進現有產品和解決方案，同時預測客戶和消費者偏好變化、充分利用新興技術成功開發並推出富有特色的新升級產品和解決方案，這對集團保持競爭力也很重要。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	55,728,476	55,863,577
銷售成本	(47,671,536)	(46,799,848)
毛利	8,056,940	9,063,729
除稅前溢利(虧損)	1,762,281	1,995,749
淨溢利(虧損)	1,240,092	1,326,282

集資用途

集資用途	(百分比)
用於通過投資於寧波均勝的汽車智能解決方案和前沿技術的研發和商業化	35%
用於改善寧波均勝的生產製造能力及成本效益	35%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
均勝集團有限公司	33.57%