

知行汽車科技 (1274)

開始認購日期	2023年12月12日
截止認購日期	2023年12月15日上午
公開發售結果	2023年12月19日
上市日期	2023年12月20日
推薦人	花旗、華泰國際、建銀國際

集團概要:

公開發售價	\$29.65 元
市值	\$6,710.7 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	22,116,000
集資總額	\$655.7 百萬(HK \$29.65 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$2,994.9 港元

集團簡介:

集團是中國一家自動駕駛解決方案提供商，專注於自動駕駛域控制器。集團擁有已商業化的 L2 級至 L2+ 級自動駕駛解決方案，並正為整車廠(OEM)開發 L2 至 L4 級自動駕駛解決方案。作為汽車系統集成商，集團向 OEM 就新能源汽車及燃油車提供多種自動駕駛車載解決方案及產品。集團的自動駕駛域控制器解決方案通常包括(i)自動駕駛域控制器；(ii) 集團從第三方供應商採購並整合至集團解決方案的相關傳感器；(iii)集成軟件、算法及功能；及(iv)傳感器應用、車載系統整合以及功能測試及驗證等相關服務。

行業現況

由於消費者的接受度提高和自動駕駛解決方案更加實惠，自動駕駛乘用車市場正在迅速擴大。預計到 2026 年全球自動駕駛乘用車銷量將達到 42.2 百萬輛，滲透率為 56.8%，到 2030 年將達到 60.6 百萬輛，滲透率為 78.3%。同時，預計到 2026 年中國自動駕駛乘用車銷量將達到 18.6 百萬輛，滲透率達到 73.5%，到 2030 年達到 24.7 百萬輛，滲透率達到 92.7%。

經國農證券認購截止日期

2023 年 12 月 14 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

鑒於中國汽車行業不斷快速發展的性質，集團客戶的業務增長未必會持續且受多項他們無法控制的因素影響，包括整體經濟狀況、消費者購買力、汽車及自動駕駛行業的不確定因素。此外，OEM 可能會因應市場競爭加劇而調整其車型的售價，從而可能增加集團的定價壓力。因此，OEM 下調定價策略對集團解決方案的銷量及收入的影響存在不確定性。中國汽車行業的任何波動或整體發展下行以及 OEM 顯著修改定價策略，均或會減少對集團解決方案及產品的需求，因而對集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	178,258	1,325,882
銷售成本	(141,475)	(1,215,309)
毛利	36,783	110,573
除稅前虧損	(464,199)	(342,376)
淨虧損	(464,199)	(342,376)

集資用途

	(百分比)
用作加強知行科技自動駕駛解決方案的研發	45%
用作有關知行科技研發製造工廠及新生產線	35%
用作擴大知行科技的銷售及服務網絡	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
宋陽先生	21.6%
蘇州藍馳管理諮詢企業	9.1%