

## 理想汽車(2015)

開始認購日期	2021年8月3日
截止認購日期	2021年8月6日上午
公開發售結果	2021年8月11日
上市日期	2021年8月12日
保薦人	高盛

集團概要:	
公開發售價	\$ 150 元
市值	\$307,776 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	100,000,000 股
集資總額	\$150 億(HK \$150 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$15,151.16 港元

### 集團簡介:

集團是中國新能源汽車製造商，集團設計、研發、製造和銷售豪華智能電動汽車。通過集團的產品及技術，集團為家庭提供安全及便捷的產品及服務。在中國，集團是成功實現增程式電動汽車商業化的先鋒。集團的首款及目前唯一一款商業化的增程式電動汽車車型—理想 ONE 是一款六座中大型豪華電動 SUV（運動型多用途汽車），配備了增程系統及先進的智能汽車解決方案。

### 行業現況

根據灼識諮詢的報告，自 2009 年起，按銷量計，中國一直是全球最大的乘用車市場。中國的乘用車銷量於 2020 年達到 20.8 百萬輛。2020 年中國私家車保有量滲透率僅為 20.0%。由於新冠病毒疫情爆發，中國乘用車市場於 2020 年上半年大幅萎縮。受益於中國政府推出的各項有效措施，乘用車銷量於 2020 年下半年有所回升。總體而言，2019 年至 2020 年，中國乘用車銷量下降 6.3%。2020 年至 2025 年，中國乘用車銷量預期將以年複合增長率 4.0% 增長，高於同期世界乘用車市場 3.3% 的預期年複合增長率。

### 經國農證券認購截止日期

2021 年 8 月 5 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	5 日

### 行業風險

集團作為行業新進入者，經營歷史有限，尚無任何歷史依據可以判斷對集團汽車的需求量或者集團開發、製造及交付汽車的能力，或集團的未來盈利能力。故難以預測集團未來的收入，亦很難對集團的支出做出適當預算，而且集團對可能出現及影響集團業務的趨勢的了解可能有限。迄今為止，集團的汽車製造經驗有限，無法平衡產量與車輛質量及吸引力，因此集團無法保證能夠如期實現或根本無法實現商用車輛的目標產量。

### 主要財務數據：

(千人民幣元)	2019	2020
收入總額	284,367	9,456,609
經營開支總額	(284,462)	(7,907,270)
毛利	(95)	1,549,339
除稅前溢利	(2,417,874)	(188,877)
淨虧損	(2,438,536)	(151,657)

集資用途	(百分比)
用作於未來 12 至 36 個月分配作研發	45%
用於研發智能汽車及自動駕駛技術提供資金	15%
用於未來 12 至 36 個月擴大基礎設施、市場營銷及宣傳提供資金	45%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Inspired Elite Investments Limited	16.18%
美團	16.18%