

博泰車聯 (2889)

開始認購日期	2025 年 9 月 22 日
截止認購日期	2025 年 9 月 25 日上午
公開發售結果	2025 年 9 月 29 日
上市日期	2025 年 9 月 30 日
保薦人	中金公司，國泰君安國際，招銀國際，華泰國際，中信証券

集團概要:

公開發售價	\$102.23 元
市值	\$15,333.61 億港元
行業	汽車科技
全球發行股數	10,436,900
集資總額	\$1,066.96 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$2,065.23 元

集團簡介:

集團是中國智能座艙解決方案的領先供應商。根據灼識諮詢的資料，按 2024 年的出貨量計，集團是中國乘用車智能座艙域控制器解決方案的第三大供應商，市場份額 7.3%，僅次於市場份額為 21.7% 及 10.4% 的參與者。集團是最早開發智能座艙解決方案的少數企業之一，領先大多數同類企業。與其他智能座艙解決方案供應商主要側重於硬件相比，集團通過提供軟件、硬件及雲端服務相結合的智能座艙解決方案實現差異化，

行業現況

中國乘用車市場的主要參與者包括國內 OEM、外國 OEM 和外國合資 OEM。近年來，中國汽車品牌，即由國內 OEM 擁有和控制的 brand，已成為中國乘用車市場的主導力量，市場份額從 2020 年的 35.6% 增至 2024 年的 63.3%，預計 2029 年將增至 75.0%。此外，除了經濟型車型外，中國汽車品牌正在高端汽車領域佔據更大的市場份額。這一轉變反映了中國 OEM 滿足不斷變化的消費者偏好的能力有所增強，及其產品競爭力的增強。

經國農證券認購截止日期

2025 年 9 月 24 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

中國智能座艙解決方案及網聯服務市場也在不斷變化，包括技術演變、推出新產品及解決方案，以及客戶需求的不斷變化。除現有競爭對手外，集團可能面臨來自市場新進入者的挑戰，包括成熟的 OEM 與其附屬公司以及其他技術公司。該等新競爭對手可能以激進的定價策略及嶄新技術進入市場，使其產品獲得比集團更高的客戶或消費者接受程度，這可能對集團的市場地位及增長前景造成重大影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	1,495,817	2,557,003
銷售成本	(1,264,729)	(2,256,001)
毛利	231,088	301,002
除稅前溢利	(283,694)	(540,793)
淨溢利	(283,761)	(540,820)

集資用途	(百分比)
用於擴大產品組合和解決方案以及增強技術	30%
分配用於提高博泰車聯網的生產、測試及驗證能力	30%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
應臻愷	21.53%