

龍旗科技 (9611)

開始認購日期	2026 年 1 月 14 日
截止認購日期	2026 年 1 月 19 日上午
公開發售結果	2026 年 1 月 21 日
上市日期	2026 年 1 月 22 日
保薦人	花旗、海通國際資本、國泰君安融資

集團概要:	
公開發售價	\$31 元
市值	\$25,813.8 百萬港元
行業	資訊科技業
全球發行股數	52,259,100
集資總額	\$1,620 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$3,131.26 元

集團簡介:

集團是全球領先的智能產品和服務提供商，為全球知名智能產品品牌商和領先的科技企業提供解決方案—包括產品研究、設計、製造及支持。以 2024 年消費電子 ODM 出貨量計，集團是全球第二大的消費電子 ODM 廠商，佔 22.4%的市場份額；以 2024 年智能手機 ODM 出貨量計，集團是全球最大的智能手機 ODM 廠商，佔 32.6%的市場份額。

行業現況

隨着 2024 年全球消費電子出貨量同比增長 6.1%，重回增長軌道，智能產品用戶需求逐漸恢復。AI 技術正加速在智能手機、筆記本電腦和智能眼鏡等端側落地應用。在消費電子產品細分品類中，智能手機和筆記本電腦作為核心的產品形態，2024 年合計出貨量佔消費電子總出貨量的 68.1%。全球 AI 智能手機出貨量預計將從 2024 年的 235.0 百萬部迅速增長至 2029 年的 1,060.9 百萬部，複合年增長率達 35.2%。全球 AIPC 出貨量預計將從 2024 年的 34.2 百萬台迅速增長至 2029 年的 174.5 百萬台，複合年增長率達 38.5%。

經國農證券認購截止日期

2026 年 1 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	1 日

行業風險

集團是全球領先的智能產品和服務提供商，集團經營著高度整合且靈活的商業模式，將全棧 ODM 解決方案與研發服務結合。全球智能產品 ODM 行業競爭激烈，包括激烈的價格競爭、新產品的頻繁推出、消費者經常要求更換或升級產品、產品進步的快速採用以及消費者的多元化偏好。此外，全球智能產品 ODM 行業亦集中了少數主要參與者，佔據相當大的市場份額。集團主要在產品設計、開發及製造能力、製造能力規模、產品質量以及按照國內及國際標準交付產品的能力方面競爭。這需要結合各種要素，包括但不限於準確分析及預測市場趨勢、及時收集消費者回饋、強大的研發能力以及靈活且具成本效益的產品生產。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	27,185,064	46,382,472
銷售成本	(24,594,908)	(43,676,093)
毛利	2,590,156	2,706,379
除稅前溢利(虧損)	651,080	514,004
淨溢利(虧損)	602,711	493,350

集資用途	(百分比)
用於擴大龍旗科技境內外的整體產能	40%
用於支持龍旗科技持續的研發工作	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
昆山龍旗投資管理中心	18.33%