

賽力斯 (9927)

開始認購日期	2025 年 10 月 27 日
截止認購日期	2025 年 10 月 31 日上午
公開發售結果	2025 年 11 月 4 日
上市日期	2025 年 11 月 5 日
保薦人	中金公司、中國銀河國際

集團概要:

公開發售價	\$131.5 元
市值	\$302,853.78 百萬港元
行業	汽車與零部件
全球發行股數	100,200,000
集資總額	\$13,176.3 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$13,282.62 元

集團簡介:

集團是以新能源汽車為核心業務的技術科技型企業，業務涵蓋新能源汽車及核心三電等產品的研發、製造、銷售及服務。集團堅持「用戶定義汽車」的市場導向和「軟件定義汽車」的技術路線，致力於為用戶提供可持續迭代的優質產品體驗。集團深度洞察用戶需求、堅持用戶共創，並以此指導集團的產品與技術創新。

行業現況

中國新能源乘用車銷量自 2021 年的 300 萬輛增長至 2024 年的 1,110 萬輛，2021 年至 2024 年的複合年增長率為 54.7%。於 2024 年，中國新能源乘用車在乘用車市場的滲透率為 48.9%。隨著中國政府持續的政策支持和消費者需求的不斷增加，到 2030 年，新能源乘用車銷量預計將達到 1,910 萬輛，2024 年至 2030 年的複合年增長率為 9.5%。到 2030 年，中國新能源乘用車在乘用車市場的滲透率有望升至 76.9%。同時，到 2030 年，中國燃油乘用車在乘用車市場的佔比將下降到 23.1%，新能源乘用車將在整體乘用車市場結構中佔據主導地位。

經國農證券認購截止日期

2025 年 10 月 30 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	3 日

行業風險

未來中國及全球汽車市場的競爭可能加劇。日益激烈的競爭可能會導致汽車銷量下降及庫存增加，這可能會導致價格下行壓力，並可能對集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，集團並無遭遇對業務而言屬重大的價格下行壓力，集團的車型價格保持相對穩定。集團成功與其他汽車品牌展開競爭的能力，將是集團未來在現有及新市場以及市場份額上取得成功的基礎。集團無法向閣下保證，集團將能夠在市場上成功競爭。如果競爭對手以更具有競爭力的價格或產品有效地與集團的汽車展開競爭，集團的盈利能力及經營業績可能會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	35,788,885	145,113,623
銷售成本	(33,217,792)	(110,563,078)
毛利	2,571,093	34,550,545
除稅前溢利(虧損)	(4,080,859)	4,951,347
淨溢利(虧損)	(4,156,716)	4,740,116

集資用途

集資用途	(百分比)
分配至研發投入	70%
分配至多元化新營銷渠道、海外銷售及充電網絡服務	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
重慶小康控股有限公司	23.1%