

奇瑞汽車 (9973)

開始認購日期	2025 年 9 月 17 日
截止認購日期	2025 年 9 月 22 日上午
公開發售結果	2025 年 9 月 24 日
上市日期	2025 年 9 月 25 日
保薦人	華泰國際、中金公司、廣發証券

集團概要:	
公開發售價	\$27.75-30.75 元
市值	\$160,041-177,342 百萬港元
行業	汽車製造
全球發行股數	297,397,000
集資總額	\$8,252.7-9,144.9 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$3,106 元

集團簡介:

集團是一家乘用車公司，總部位於中國蕪湖。集團設計、開發、製造和銷售多樣化且不斷擴展的乘用車產品組合，包括燃油車和新能源汽車，滿足國內外市場用戶的不同及不斷變化的需求和喜好。自 1997 年成立以來，集團致力於引領行業創新和深耕國際市場，為全球用戶提供高品質的乘用車。根據弗若斯特沙利文的資料，以 2024 年的全球乘用車銷量計算，集團是中國第二大自主品牌乘用車公司和全球第十一大乘用車公司。

行業現況

在所有區域市場中，2024 年中國、北美及歐洲等成熟市場的乘用車銷量分別佔全球乘用車銷量的 30.4%、23.9%及 19.5%，對應銷量分別為 22.6 百萬輛、17.8 百萬輛及 14.5 百萬輛，並預計該等市場於 2025 年至 2030 年的增速相對平緩，將分別為 1.5%、2.7%及 2.4%。雖然成熟市場預計未來增長率將相對平緩，但其龐大的規模將釋放顯著的基數效應，未來平均每年能夠帶來超過 100 萬輛的市場增量。

經國農證券認購截止日期

2025 年 9 月 19 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

鑒於中國和世界汽車行業的持續整合、價格競爭激烈、汽車品牌的不斷增加以及消費者需求多樣化所帶來的市場細分，集團預期未來本行業的競爭將加劇。競爭加劇可能導致汽車銷量下跌和庫存增加，而這可能導致價格下行壓力，從而對集團的經營業績、財務狀況、業務及前景造成不利影響。集團無法向閣下保證集團會在市場的競爭中勝出。集團的競爭對手可能推出質量或性能超越集團的新型車輛或服務，這可能對集團在市場中的競爭地位造成不利影響。競爭對手亦可能以更具競爭力的價格提供汽車或服務，這可能對集團的銷量和盈利能力造成不利影響。

主要財務數據：

(人民幣百萬元)	2023	2024
收入	163,205	269,897
銷售成本	(137,115)	(233,589)
毛利	26,090	36,308
除稅前溢利	13,305	16,612
淨溢利	10,444	14,334

集資用途	(百分比)
於未來一至三年用於研發不同車型和版本的乘用車	35%
用於未來一至三年下一代汽車及先進技術的研發	25%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
蕪湖市投資控股集團有限公司	20.08%