

# 新股快訊

25/06/2021

## 小鵬汽車有限公司 - W (9868.HK)

### 經致富證券現金認購

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| 正常截止時段                   | 2021 年 6 月 29 日 下午 5 時正  |
| 延長截止時段                   | 2021 年 6 月 30 日 中午 12 時正 |
| (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50) |                          |
| 全額付款客戶手續費                | {網上申請} \$0               |
|                          | {非網上申請} \$50             |
| 公布申請結果日期                 | 2021 年 7 月 6 日           |
| 上市日期                     | 2021 年 7 月 7 日           |

### 基本資料

|             |                                        |
|-------------|----------------------------------------|
| 全球發售的發售股份數目 | 85,000,000 股份                          |
| 香港發售股份佔比    | 5%                                     |
| 發售價範圍       | 不超過 180 港元                             |
| 估計集資金額      | 最多 153 億港元                             |
| 發行後總股數      | 約 16.07 億股                             |
| 每手股數        | 100 股                                  |
| 每手入場費       | 18,181.39 港元                           |
| 聯席保薦人       | J.P.Morgan、Merrill Lynch               |
| 主要股東(只列部分)  | 阿里巴巴(15%) <sup>1</sup>                 |
|             | Pacific Rays Limited (6%) <sup>1</sup> |

註 1: 緊隨新股發行後、以及不計及超額配股權，A 類普通股的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售範圍最高價 180 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 150.39 億港元。

| 集資所得款項用途     | 佔所得款百分比 |
|--------------|---------|
| 拓展產品組合及開發技術。 | 45%     |
| 提升品牌認知度。     | 35%     |
| 擴大產能及升級生產設施。 | 10%     |
| 一般企業用途。      | 10%     |

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

| 公開發售認購倍數      | 公開認購 | 配售    |
|---------------|------|-------|
| 15 倍至少於 50 倍  | 7.5% | 92.5% |
| 50 倍至少於 100 倍 | 10%  | 90%   |
| 100 倍或以上      | 20%  | 80%   |

### 主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

|             | 2019 年      | 2020 年      | 變動(%)  |
|-------------|-------------|-------------|--------|
| 總收入         | 2,321,219   | 5,844,321   | 151.8% |
| 毛利/(毛損)     | (558,141)   | 265,989     | 147.7% |
| 普通股股東應佔(虧損) | (4,642,754) | (4,889,729) | 5.3%   |

### 綜合概述

- 集團為內地智能電動汽車公司，去年已於美國紐交所上市(XPEV.US)，主攻內地 15 萬至 30 萬元人民幣之乘用車中高端市場。根據 IHS Markit 資料，2020 年小鵬在中國電動汽車市場的市場份額為 2.8%，排名第 12 位，而在中國中高端電動汽車市場的市場份額則為 6.6%，排名第 4 位。集團計劃在 2022 年推出第四款智能電動汽車、及一款具備高級自動駕駛系統和加強版核心車輛系統的 SUV。

### 風險因素

- 集團於 2015 年開始經營，經營歷史有限，於業務經營包括設計、測試、生產、市場推廣及銷售智能電動汽車以及提供服務方面資歷尚淺。電動汽車行業正經歷快速的科技變化，集團須於研發投入大量資源以引領技術進步、維持市場競爭力，預期將繼續產生大量研發開支。集團最近才開始產生收入，且自成立至今並無盈利。電動汽車屬於資本密集型業務，集團自成立至今仍在產生虧損和負經營現金流。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)