

新股快訊

3/8/2021

理想汽車-W (2015.HK)

經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2021年8月5日下午5時正
延長截止時段	: 2021年8月6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8月11日
上市日期	: 2021年8月12日

基本資料

全球發售的發售股份數目	: 100,000,000股份
香港發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 不超過 150 港元
估計集資金額	: 不超過 150 億港元
發行後總股數	: 約 20.51 億股
每手股數	: 100 股
每手入場費	: 15,151.16 港元
联席保薦人	: 高盛、中金公司
主要股東(只列部分)	: 美國董事兼控股股東王興先生(24.53%)*

註*: 依據於 2021 年 7 月 25 日在各股份類別中所佔權益概約百分比

所得款項用途

根據發售範圍最高價 150 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 147 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
研發用途。	45%
用於擴大基建、市場營銷及宣傳。	45%
營運資金及一般企業用途。	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	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

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(%)
收入	284,367	9,456,609	3225.5%
毛利/(毛損)	(95)	1,549,339	---
持續經營淨(虧損)	(2,417,874)	(166,030)	93.1%
股東應佔(虧損)	(3,281,607)	(791,985)	75.9%

綜合概述

- 集團為中國新能源汽車製造商，去年 7 月已在美國上市(LI)，專注於價格範圍在 20 萬至 50 萬元人民幣之新能源汽車，現時只有一款已商業化之電動汽車車型—理想 ONE。由 2019 年 11 月開始量產至 7 月底止，已交付逾 72,000 輛理想 ONE。根據灼識諮詢報告，按銷量統計，理想 ONE 於 2020 年被評為中國最暢銷的新能源 SUV 車型，佔市場份額 9.7%；同時於中國新能源汽車市場排名第六，佔市場份額 2.8%。

風險因素

- 集團自成立以來，尚未實現盈利。目前依賴理想 ONE 單一車型帶來收入，雖然集團已計劃在 2022 年推出全尺寸豪華智能增程式電動 SUV，以及另外兩款增程式電動 SUV 車型，但如果某款車型未及時推出或不受市場歡迎，將影響收入。另外，在激烈的價格競爭及政府補貼逐步取消的情況下，未來中國汽車市場的競爭將加劇；而全球半導體芯片供應短缺亦可能使集團營運中斷。

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