



浙江零跑科技股份有限公司(9863.HK)
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY CO., LTD.

招股資料

行業	電動車
每手股數	100
招股價(港元)	48 至 62
股份市值(港元)	548.5億 至 708.5億
公開發售股數目	約130,819,100股H股
國際配售股份數目	約117,737,100股H股 (90%)
香港公開發售股份數目	約13,082,000股H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約69.5億(以招股價中位數HK\$55計)
歷史市盈率	不適用
保薦人	中金、花旗、摩通、建銀國際

回撥機制

15倍以下	20%
15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約40%將用於研發；
- 約25%將用於提升生產能力；
- 約25%將用於擴大銷售及服務網絡並增強品牌知名度；
- 約10%用於一般營運資金。

財務數據

	2020/12 年度 人民幣 (千元)	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/03 三個月 人民幣 (千元)
收益	631,301	3,132,059	1,991,837
銷售成本	(950,902)	(4,519,690)	(2,521,312)
毛利	(319,601)	(1,387,631)	(529,475)
經營虧損	(869,530)	(2,868,318)	(1,071,975)
除所得稅前虧損	(1,100,093)	(2,845,773)	(1,042,203)
權益持有人應佔虧損	(1,100,093)	(2,845,773)	(1,042,203)
經調整淨虧損	(935,166)	(2,628,818)	(969,245)
研發開支	(289,248)	(740,015)	(242,545)

業務及相關資料

創辦於2015年，浙江零跑是一家中國領先的智能電動汽車公司，也是中國目前唯一一家具有全域自主研发能力的新興電動汽車公司，具有垂直整合程度最高的能力，實現智能電動汽車所有核心系統和電子部件的自主研发設計與生產製造，打造了智能動力系統(Leapmotor Power)、自動駕駛系統(Leapmotor Pilot)及智能座艙系統(Leapmotor OS)。

在2022年中國新能源汽車市場，浙江零跑排名第13，市場份額為2.2%，主要聚焦於價格介於人民幣15萬元至30萬元的中高端主流新能源汽車市場。於2021年，合計交付43,748輛電動汽車，較2020年增長4.4倍，並計劃2025年底前，在現有四款車型之上，推出七款新的純電動車型。廠房位於在浙江省金華市，具備每年20萬輛的整車生產能力。

是次招股，基石投資者已同意認購總額308.5百萬美元，約佔全球發售29.9%。當中包括廣發基金、浙江省產業基金、金華市產業基金等國內基金。

評析(3.0/5.0, 5 分為最高分)

按2021年銷量計，中國擁有全球最大的新能源汽車市場，於2026年，中國新能源汽車銷量預計將達10.6百萬輛，複合年增長率為26.0%，佔全球新能源汽車市場的43.9%。

雖然內地政策層面積極鼓勵產銷電動車，但電動車新勢力普遍仍處於燒錢階段，浙江零跑也不例外。從小鵬業績所見，電動車企第二季的虧損仍在擴大，因此浙江零跑的經營情況也相近。

毫無疑問，浙江零跑的銷售在快速增長，而未來也有七款純電動車型將推出，產品管線不俗。然而，市場已有三家內地造車新勢力，近期股價普遍走弱，零跑的招股關注度或受影響，建議審慎認購。



浙江零跑科技 (9863.HK)

招股價: HK\$62

孖展融資最後申請時間 (利息日數:5日)

2022/09/22日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/09/22日下午3時

最後存入資金時間

2022/09/22日 12時

白表最後申請時間

2022/09/23日

公開發售結果公布

2022/09/28日

上市日期

2022/09/29日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
100	6,262.49	3,000	187,874.60	50,000	3,131,243.35	900,000	56,362,380.30
200	12,524.97	3,500	219,187.04	60,000	3,757,492.02	1,000,000	62,624,867.00
300	18,787.46	4,000	250,499.47	70,000	4,383,740.69	2,000,000	125,249,734.00
400	25,049.95	4,500	281,811.90	80,000	5,009,989.36	3,000,000	187,874,601.00
500	31,312.44	5,000	313,124.34	90,000	5,636,238.03	4,000,000	250,499,468.00
600	37,574.92	6,000	375,749.20	100,000	6,262,486.70	5,000,000	313,124,335.00
700	43,837.41	7,000	438,374.07	200,000	12,524,973.40	6,541,000 ⁽¹⁾	409,629,255.04
800	50,099.89	8,000	500,998.93	300,000	18,787,460.10		
900	56,362.38	9,000	563,623.81	400,000	25,049,946.80		
1,000	62,624.86	10,000	626,248.67	500,000	31,312,433.50		
1,500	93,937.30	20,000	1,252,497.34	600,000	37,574,920.20		
2,000	125,249.74	30,000	1,878,746.01	700,000	43,837,406.90		
2,500	156,562.17	40,000	2,504,994.68	800,000	50,099,893.60		

申請資格

閣下可申請香港發售股份，惟閣下或閣下為其利益提出申請的人士須：

- 年滿18歲或以上；
- 身處美國境外及並非美籍人士(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人(合資格國內機構投資者除外)。