

知行汽車科技（蘇州）股份有限公司(1274.HK)
iMotion Automotive Technology (Suzhou) Co., Ltd.
招股資料

行業	自動駕駛解決方案
每手股數	100
招股價(港元)	29.65
股份市值(港元)	約67.1億
全球發售股數目	約 22,116,000股H股
國際配售股份數目	約 19,904,400股H股(90%)
香港公開發售股份數目	約 2,211,600股H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約5.86億
歷史市銷率	4.6倍
聯席保薦人	花旗、華泰國際及建銀國際

回撥機制

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45%將用於提升自動駕駛解決方案及產品的研發；
- 約35%將用於與研發總部、生產廠房及新生產線有關的資本開支；
- 約10%將用於擴大銷售及服務網絡；
- 約10%將用作營運資金及一般公司用途。

財務數據

	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/12 年度 人民幣 (千元)	2023/06 6個月 人民幣 (千元)
收入	178,258	1,325,882	543,212
銷售成本	(141,475)	(1,215,309)	(502,173)
毛利	36,783	110,573	41,039
銷售開支	(9,403)	(27,681)	(13,565)
行政開支	(29,715)	(41,517)	(38,382)
研發開支	(54,948)	(104,047)	(103,987)
經營虧損	(50,386)	(62,307)	(101,549)
年內虧損	(464,199)	(342,376)	(99,748)
經調整虧損	(34,129)	(16,874)	(46,161)

業務及相關資料

知行汽車是中國的一家自動駕駛解決方案提供商，專注於自動駕駛域控制器。公司擁有已商業化的L2級至L2+級自動駕駛解決方案，並正為整車廠(OEM)開發L2級至L4級自動駕駛解決方案。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年自動駕駛域控制器解決方案銷售收入計，經計及OEM自研的域控制器，知行汽車是中國第四大自動駕駛域控制器提供商，市場份額為8.6%。2022年中國自動駕駛域控制器的市場規模為人民幣98億元，預計至2026年中國自動駕駛域控制器市場規模將增長至人民幣645億元，2022年至2026年的複合年化增長率為60.1%。

公司收入從2020年的人民幣4770萬元大幅增長至2022年的13.26億元，複合年化增長率為427.2%。由於處於大規模商業化相對早期階段，公司持續錄得虧損，預期2023年產生虧損及經營現金流淨流出。

公司引入浙江七新智行信息技術公司、蘇州工業園區產業投資基金、潤淼資產管理及嘉實國際基金為基石投資者，合共認購6650萬美元股份。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

往績期內，知行汽車科技收入大部分來自向整車廠(OEM)銷售自動駕駛解決方案及產品，合共交付自動駕駛域控制器約130,000台。其中大部分為向吉利集團提供的SuperVisionTM，SuperVisionTM乃基於Mobileye的技術以及向Mobileye收購的自動駕駛域控制器的基礎版本。截至最後實際可行日期，已獲得與16家知名OEM客戶相關的定點函，如吉利汽車、長城汽車、奇瑞汽車及東風汽車等，預計將向知行採購自動駕駛域控制器及iFC產品。

由於自動駕駛行業屬於發展初期，仍需要持續投入，加上規模經濟尚未形成，集團的自動駕駛解決方案毛利率在5%至7%左右，短期內仍將錄得虧損。集團擁有穩健現金結餘，計入可動用財務資源，可滿足未來12個月的需求。

自動駕駛行業受國家政策支持，知行汽車增長速度快，主要股東包括國有企業混合所有制改革基金、創業投資家施安平的小中基金等，唯近期新股市況較弱，建議小額認購。

知行汽車科技(1274.HK)
招股價: HK\$29.65

孖展融資最後申請時間	2023/12/14日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2023/12/14日下午3時
最後存入資金時間	2023/12/14日 12時
白表最後申請時間	2023/12/15日12時
預期定價日	2023/12/18日
公開發售結果公布	2023/12/19日或之前
上市日期	2023/12/20日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目		申請認購的 香港發售 股份數目		申請認購的 香港發售 股份數目		申請認購的 香港發售 股份數目		申請認購的 香港發售 股份數目	
應繳款項 港元		應繳款項 港元		應繳款項 港元		應繳款項 港元		應繳款項 ⁽²⁾ 港元	
100	2,994.90	3,000	89,847.06	50,000	1,497,451.01	400,000	11,979,608.10		
200	5,989.81	4,000	119,796.08	60,000	1,796,941.21	450,000	13,477,059.11		
300	8,984.70	5,000	149,745.10	70,000	2,096,431.42	500,000	14,974,510.13		
400	11,979.61	6,000	179,694.12	80,000	2,395,921.62	600,000	17,969,412.16		
500	14,974.51	7,000	209,643.14	90,000	2,695,411.82	700,000	20,964,314.18		
600	17,969.42	8,000	239,592.16	100,000	2,994,902.03	800,000	23,959,216.20		
700	20,964.31	9,000	269,541.18	150,000	4,492,353.03	900,000	26,954,118.23		
800	23,959.22	10,000	299,490.20	200,000	5,989,804.06	1,000,000	29,949,020.26		
900	26,954.12	20,000	598,980.40	250,000	7,487,255.07	1,105,800 ⁽¹⁾	33,117,626.59		
1,000	29,949.02	30,000	898,470.61	300,000	8,984,706.08				
2,000	59,898.04	40,000	1,197,960.81	350,000	10,482,157.09				

(1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限。

(2) 此為提呈發售的香港公開發售股份的50%，而應繳款項包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。倘閣下的申請成功，經紀佣金將支付予交易所參與者（定義見上市規則）或股份過戶登記處（就透過香港股份過戶登記處的申請渠道提出申請而言），而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費則分別支付予證監會、聯交所及會財局。

申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；及
- 擁有香港地址（僅適用於白表eIPO服務）。