

禾賽科技

Hesai Group

股份代號: 2525 主板

公開發售價

HK\$ 228

工業 - 汽車感測 / 激光雷達

背景/業務

禾賽科技是一家三維激光雷達 (LiDAR) 解決方案全球領導企業，專注設計、開發、製造及銷售高性能激光雷達產品，覆蓋：(i) 配備高級駕駛輔助系統 (ADAS) 的乘用及商用車；(ii) 自動駕駛車隊、機器人及廣泛工業／靜態應用（含 AGV/AMR、配送機器人、農業機械、港口及堆場自動化等）。依托自研多代 ASIC、高度平台化架構與自主製造能力，禾賽科技向快速擴張的 ADAS 與機器人市場提供兼顧性能、品質與成本的解決方案。公司於 2022–2024 年連續按收入列為全球第一大激光雷達供應商（灼識諮詢），2024 年成為首家實現全年非公認會計準則口徑淨利潤及連續兩年錄得正營運現金流之激光雷達公司。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 3,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 10/09 3:00pm，第二輪截止

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	1,202,670	1,876,989	2,077,157
其他（虧損）及收益	(2,161)	34	(2,476)
除稅前溢利	(300,786)	(475,265)	(101,233)
年度／期內溢利	(300,765)	(475,968)	(102,376)
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	55.61 港元		
2024 歷史市盈率	N/A		
保薦人/ 牽頭經辦人	中金公司、國泰君安、招銀國際		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

經輝立證券申請截止認購日期

09 月 11 日 (四) 上午 9:45

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展電子帳單客戶優惠:

- 認購 20-40 股，免利息及手續費
 - 認購 60-200 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 300-400 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (* 非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	17,000,000 股 H 股
公開發售: 1,700,000 股 H 股	
配售: 15,300,000 股 H 股	
集資總額	\$3,876 百萬港元
集資淨額	\$3,706.1 百萬港元
市值	HK\$ 34,350.4 百萬港元
公開發售日	2025 年 09 月 08 日-2025 年 09 月 11 日
公開發售結果	09 月 12 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	09 月 16 日
每手股數	20 股

主要風險因素

1. 禾賽科技過往錄得虧損，且未來可能持續虧損。
2. 有限的經營歷史使禾賽科技難以評估禾賽科技的未來前景以及禾賽科技可能遇到的風險和挑戰。
3. 禾賽科技用於車輛的激光雷達產品非常複雜，可能存在缺陷或其表現無法達到預期。該等缺陷或故障可能會降低禾賽科技新產品的市場採用率，損害禾賽科技的聲譽，使禾賽科技面臨產品責任及其他索賠，並對禾賽科技的經營業績產生不利影響。

集資用途

(百分比)

1. 將分配用作研發投資。 50.00%
2. 將分配用作投資禾賽科技的生產能力，以確保持續交付高性能、高可靠性的產品，滿足客戶不斷變化的需求。 35.00%
3. 將分配用作業務發展，以加速禾賽科技的業務擴張。 5.00%
4. 將分配用作業務發展，以加速禾賽科技的業務擴張。 10.00%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。