

深圳宏芯宇電子股份有限公司

HOSIN Electronics Co., LTD.

股份代號： 2681 主板

公開發售價

HK\$ 72.29-82.90

半導體產品及設備

回撥機制 B: 公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

深圳宏芯宇電子股份有限公司是一家存儲器廠商，2018 年 12 月成立。根據弗若斯特沙利文資料，按 2025 年收入計，公司在全球存儲產品市場佔 0.6%份額，在全球存儲器廠商中排名第 12 位。公司憑藉涵蓋(1)主控芯片設計與開發、(2)固件算法開發、(3)測試系統開發以及(4)存儲介質特性分析的技術平台，開發、製造（主要透過委外加工）及銷售存儲解決方案。產品主要包括嵌入式存儲（eMMC、UFS、ePOP、uMCP）、SATA 及 PCIe 固態硬盤、DRAM 產品（DDR、LPDDR）、移動存儲（U 盤、SD/microSD 卡）及存儲顆粒（NAND Flash 及 DRAM 晶圓、晶粒），應用於智能手機、平板電腦、穿戴裝置、個人電腦、服務器／數據中心及車載場景。公司 2023 年收入已超過 10 億美元，2024 年扭虧為盈，2025 年淨利潤人民幣 13.6 億元，按年增長 182.5%。

[請點擊此參閱招股文件](#)

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2023	2024	2025
收益	8,780,699	8,718,412	11,237,576
其他（虧損）及收益	51,585	38,926	44,615
除稅前（虧損）／溢利	(131,529)	568,585	1,574,914
年度／期內（虧損）／溢利	(117,450)	482,873	1,363,885
未經審計備考經調整			
每股有形資產淨值	20.55 – 20.87 港元		
2025 歷史市盈率	21.7-25.1 倍		
保薦人／牽頭經辦人	中信建投（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。

經輝立證券申請截止認購日期

11 月 9 日（一）上午 10:15

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 100 股，免利息及手續費
- 認購 200-500 股，免息只需\$28 手續費
- 認購 600-1,000 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

基本資料

發行股數	14,717,200 股 H 股
公開發售: 1,471,800 股 H 股	
配售: 13,245,400 股 H 股	
集資總額	\$ 1,220.1 百萬港元
集資淨額	\$ 1,054.2 百萬港元
市值	HK\$34,882.2 – 40,001.8 百萬港元
公開發售日	2026 年 10 月 30 日-2026 年 11 月 9 日
公開發售結果	11 月 10 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	11 月 12 日
每手股數	100 股

主要風險因素

- 宏芯宇未能持續開發及創新產品，以滿足客戶在功能、性能、可靠性、設計及安全性方面不斷變化的需求，可能無法留住現有客戶、吸引新客戶或增加銷售額。
- 宏芯宇所處行業競爭激烈，無法與其他市場參與者有效競爭，可能對業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 新的科技成果或發展趨勢可能會使宏芯宇的產品失去競爭力或過時。
- 宏芯宇所競爭的市場歷來具有週期性（包括經濟低迷及平均售價下跌），已對並可能繼續對業務及財務狀況造成重大不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|----------------------|-----|
| 1. 存儲產品的開發及商業化； | 40% |
| 2. 主控芯片的研發及迭代； | 35% |
| 3. 提升晶圓及主控芯片驗證及測試能力。 | 15% |
| 4. 營運資金及一般公司用途 | 10% |

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。