

**新股發售**

輝立暗盤交易

買入佣金為0
輝立證券集團 50
 Phillip Securities Group
免平台費

浙江來福諧波傳動股份有限公司

Zhejiang Laifual Drive Co., Ltd.

股份代號： 3952 主板

公開發售價

HK\$77.00–85.50**機器人技術****回撥機制 18C：公開認購 5%-20%份額**

背景/業務

浙江來福諧波傳動股份有限公司為中國機器人精密傳動核心部件提供商。公司提供涵蓋諧波減速器、關節模組、機械臂及自動化工作站的產品組合，主要應用於人形機器人及工業機器人領域。根據灼識諮詢報告，按 2025 年出貨量計算，公司在中國機器人諧波減速器提供商中排名第二，市場份額達 21.4%，為國內僅有的兩家已實現人形機器人用諧波減速器交付並進入量產階段的製造商之一。公司核心競爭力源於諧波減速器的自主研發能力，2025 年實現±15 角秒定位精度、使用壽命超過 10,000 小時，並正逐步從諧波減速器提供商發展為精密傳動解決方案提供商。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 6,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午十點（第一輪截止時間為 24/6 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 25 /6 10:00am）。

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	94,545	107,714	260,867
其他（虧損）及收益	7,383	8,573	6,186
除稅前溢利	(168,785)	(168,776)	(170,609)
年度／期內溢利	(168,785)	(168,776)	(170,609)
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	13.61–14.66 港元		
2025 歷史市盈率	N/A		
保薦人/ 牽頭經辦人	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)及擁有報告中所述及公司的證券。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

6 月 25 日 (四) 上午 10:00

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 100 股，免利息及手續費
 - 認購 200 股 - 500 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 600 股 - 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
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	13,441,900 股 H 股 公開發售: 672,100 股 H 股 配售: 12,769,800 股 H 股
集資總額	\$1,035.0-1,149.3 百萬港元
集資淨額	\$1,003.3 百萬港元(按中位數估計)
市值	HK\$7,961.7-8,840.6 百萬港元
公開發售日	2026 年 6 月 22 日- 2026 年 6 月 25 日
公開發售結果	6 月 26 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	6 月 30 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 來福諧波的可觸達市場規模及產品需求可能無法如來福諧波預期般快速增長，這可能會對來福諧波的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。
2. 來福諧波經營所處行業競爭激烈。倘來福諧波無法與競爭對手競爭，則來福諧波的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。
3. 來福諧波自成立以來錄得淨虧損，預計於往績記錄期間後將繼續產生淨虧損，且來福諧波概無法向閣下保證來福諧波何時（如有）將能夠扭虧為盈。

集資用途

(百分比)

1. 生產設施擴建(相關設備採購及生產人員招聘)	55.0%
2. 加強研發能力，擴大應用場景豐富產品組合	20.0%
3. 擴大海外銷售網絡	5.0%
4. 戰略投資或收購，提升競爭力和市場份額	10.0%
5. 營運資金及其他一般企業用途	10.0%

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。