

成都國星宇航科技股份有限公司

Adaspace Technology Co., Ltd.

股份代號： 6935 **主板**

公開發售價

HK$24.90–33.20

航天業

回撥機制 B：公開認購 10%份額（無強制回撥）

背景/業務

國星宇航是中國商業航天業的領先企業，戰略重點在於衛星及相關服務以及星基解決方案。公司結合商業航天與人工智能（AI）技術，設計、研製並運營商業衛星，提供定制化的星基應用。

根據弗若斯特沙利文的資料，作為一家 AI 衛星先鋒企業，國星宇航於 2018 年 12 月發 射了中國第一顆 AI 應用衛星，並於 2024 年 9 月成功研製並發射了中國第一顆 AI 大模型 智算衛星。

[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	507,541	553,473	702,703
其他收入及收益	27,025	18,172	34,132
除稅前溢利／（虧損）	-139,174	-177,172	-255,945
年度／期內溢利／（虧損）	-139,300	-177,173	-255,945

未經審計備考經調整

每股有形資產淨值	10.30-10.70 港元
2025 歷史市盈率	N/A
保薦人/ 牽頭經辦人	國泰海通

經輝立証券申請截止認購日期

11 月 10 日〔二〕上午 10:15

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 100-200 股，免利息及手續費
- 認購 300-1,000 股，免息只需$28 手續費
- 認購 1,500-2,500 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	30,121,000 股 H 股 公開發售: 3,012,100 股 H 股 配售: 27,108,900 股 H 股
集資總額	$750.0 – 1,000.0 百萬港元
集資淨額	$772.4 百萬港元（按中位價估計）
市值	HK$14,000.0-20,000.0 百萬港元
公開發售日	2026 年 11 月 05 日- 2026 年 11 月 10 日
公開發售結果	11 月 11 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	11 月 13 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 發射時間表的任何變動或國星宇航的發射服務提供商無法成功將衛星發射到太空可能對我 們的經營業績造成重大不利影響
2. 衛星產業受廣泛且不斷演變的法規和政府政策約束，而國星宇航可能無法取得、重續或維 持國星宇航業務所需的執照、批准及許可證，這可能增加國星宇航的合規成本或以其他方式對 國星宇航的業務及營運造成不利影響。
3. 國星宇航依賴有限數量的供應商，令國星宇航面臨供應商集中風險，而衛星材 料供應、發射服務或其他主要供應品的任何限制、中斷或延遲，均可能對國星宇航的業務 及營運造成不利影響。

集資用途 (百分比)

1.	將分配建設深圳中心。	24.4%
2.	將分配提升的研發能力	35.6%
3.	將分配選擇性尋求戰略投資及收購機會，以增強產品	20.0%
4.	將分配至償還於 2024 年收購於成都的總部大樓的銀行借款本金及利息	10.0%
5.	將分配至營運資金及一般企業用途	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。

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。輝立証券香港)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。