

賽力斯集團股份有限公司

Seres Group Co., Ltd.

股份代號： 9927 主板

公開發售價

HK \$131.5

汽車與零部件

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

賽力斯集團股份有限公司是一家以新能源汽車為核心的技術科技型企業，業務涵蓋新能源汽車及核心三電等產品的研發、製造、銷售與服務。公司自 1986 年起步，歷經摩托車與傳統整車製造階段，於 2016 年全面轉型新能源，2021 年發佈「問界」品牌，主打「智慧重塑豪華」定位，形成 M5、M7、M8、M9 產品矩陣。公司堅持「用戶定義汽車」與「軟件定義汽車」，自研魔方技術平台，提供智能安全、輔助駕駛、智能動力、智能座艙與智能底盤等五大解決方案。依託超級工廠與數字化供應鏈，賽力斯實現高質量敏捷交付，並連續三年在新車質量表現中居新能源品牌前列。2024 年實現扭虧為盈，淨利潤人民幣 47 億元。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 4,000 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 30/10 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 31/10 9:45am)。

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	34,056,074	35,788,885	145,113,623
其他(虧損)及收益	14,203	1,749,261	-1,615,140
除稅前溢利	-4,930,410	-4,080,859	4,951,347
年度／期內溢利	-5,220,557	-4,156,716	4,740,116
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	18.30 港元		
2024 歷史市盈率	44x		

保薦人/ 牽頭經辦人 中金公司,中國銀河國際

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

10 月 31 日(五) 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 100-300 股，免息只需\$28 手續費

- 認購 400-700 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	100,200,000 股 H 股
公開發售: 10,020,000 股 H 股	
配售: 90,180,000 股 H 股	
集資總額	\$13,176.3 百萬港元
集資淨額	\$12,924.9 百萬港元
市值	HK\$ 302,853.78 百萬港元
公開發售日	2025 年 10 月 27 日- 2025 年 10 月 31 日
公開發售結果	11 月 03 日
孖展息率及計息日	0% (3 日息)
上市日	11 月 05 日
每手股數	100 股

主要風險因素

- 賽力斯可能無法在汽車市場有效競爭。
- 賽力斯未來的增長取決於消費者對新能源汽車的需求。
- 對新能源汽車或國產汽車有利的政府政策的變化可能會對賽力斯的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 賽力斯的行業及其技術發展迅速，可能會發生不可預見的變化。其他新能源汽車技術的突破可能會對賽力斯汽車的需求產生重大不利影響。

集資用途

(百分比)

- 將分配至研發投入：(將分配至智能化平台、輔助駕駛、電動化與平台化研發等) 70.00%
- 將分配至多元化新營銷渠道、海外銷售及充電網絡服務：(將分配至國際市場品牌建設、渠道擴張與配套服務) 20.00%
- 將分配至營運資金及一般公司用途 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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司