

新股資料概要：理想汽車—W

招股詳情：

行業		集資用途	
股票代號	2015	分配至研發用途	45%
招股價	不超過 150 港元	為擴大基礎設施、市場營銷及宣傳提供資金	45%
集資淨額	不超過 147 億港元	用作營運資金及其他一般公司用途	10%
時間表			
公開認購日期	03/08/2021 上午 09:00 [^]		
公開截止認購日期	06/08/2021 中午 12:00 [^]		
定價日	06/08/2021	保薦人	高盛（亞洲）有限責任公司
公佈申請結果	11/08/2021		中國國際金融香港證券有限公司
掛牌日期	12/08/2021		

[^] 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

新股分析：

理想汽車的目標是成為中國新能源汽車市場的領導者。集團計劃在 2022 年和 2023 年推出的三款新車型中引入下一代增程式電動汽車平台。從 2023 年開始，集團計劃每年至少推出兩款新的高壓純電動車型。集團於業績記錄期處於虧損狀態。於 2018 年、2019 年及 2020 年以及截至 2021 年 3 月 31 日止三個月，集團分別產生淨虧損人民幣 15 億元、人民幣 24 億元、人民幣 151.7 百萬元（23.1 百萬美元）及人民幣 360.0 百萬元（54.9 百萬美元）。2018 年及 2019 年產生的淨虧損主要是因為集團於 2019 年 12 月開始進行汽車交付並產生收入，而集團在整個期間為推出首款車型產生了開支。

公司簡介：

理想汽車是中國新能源汽車製造商，集團設計、研發、製造和銷售豪華智能電動汽車。通過集團的產品及技術，集團為家庭提供安全及便捷的產品及服務。在中國，集團是成功實現增程式電動汽車商業化的先鋒。集團的首款及目前唯一一款商業化的增程式電動汽車車型 - 理想 ONE 是一款六座中大型豪華電動 SUV（運動型多用途汽車），配備了增程系統及先進的智能汽車解決方案。

業務簡要：

集團於 2019 年 11 月開始量產理想 ONE，並於 2021 年 5 月 25 日推出 2021 款理想 ONE。截至 2021 年 7 月 31 日，集團已交付逾 72,000 輛理想 ONE。根據灼識諮詢報告，按銷量統計，理想 ONE 於 2020 年被評為中國最暢銷的新能源 SUV 車型，佔市場份額 9.7%；同時於中國新能源汽車市場排名第六，佔市場份額 2.8%；理想汽車於中國新能源汽車品牌排名第十一。

車型	理想 ONE
長*寬*高 (毫米)	5,030*1,960*1,760
軸距 (毫米)	2,935
NEDC 續航里程 (公里)	總里程：1,080 / 電池續航里程：188 / 增程系統續航里程：892
增程系統規格	1.2 升渦輪增壓內燃機 / 100 千瓦發電機 / 55 升油箱
電機功率 (千瓦)	後驅動：145 / 前驅動：100
電池容量 (千瓦時)	40.5
零至百公里 / 小時加速時間 (秒)	6.5
零售價 (人民幣元)	338,000

根據灼識諮詢報告，2020年中國乘用車市場及新能源汽車市場的市場規模分別為20.8百萬輛及1.2百萬輛。根據灼識諮詢報告，於2020年，中國新能源汽車銷量佔乘用車總銷量的5.8%，且按銷量計，增程式電動汽車佔中國新能源汽車市場的2.8%。截至2021年7月31日，集團在中國主要城市擁有109家零售門店，集團將零售門店選址在目標用戶可能光顧的購物中心，而非中心商業區或地標性建築。截至2021年7月31日，集團在中國主要城市擁有42家交付中心和29家服務中心。

下圖說明了集團未來電動汽車車型的開發路線圖及預期交付時間。



競爭優勢：

- 卓越及引領潮流的產品能力
- 自研的增程式電動汽車及純電動汽車技術
- 智能汽車解決方案帶來卓越的用戶體驗
- 銷售及營銷的高效性
- 有效的質量控制能力
- 融合來自汽車、智能設備和互聯網行業的專家

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第4A條所界定的認可投資者和機構投資者。本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱，任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道28號19樓
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路99號3樓