

新股快訊

30/6/2025

藍思科技股份有限公司(6613.HK)

經致富證券認購

孖展息率	全免
\$10 萬以下手續費	\$50
\$10 萬以上手續費	\$100
孖展首輪截止時間	2025 年 7 月 3 日下午 2 時正
孖展次輪截止時間	2025 年 7 月 4 日上午 10 時正

全額付款客戶手續費	(網上申請) \$0
現金首輪截止時間	2025 年 7 月 3 日下午 5 時正
現金次輪截止時間	2025 年 7 月 4 日上午 10 時正

基本資料

全球發售下的發售股份數目	262,256,800 H股
香港發售股份佔比	11%
招股價	17.38-18.18 港元
估計集資金額	47.7 億港元
每手股數	200 股
每手入場費	3,627.68 港元
預計市值	911.59-953.55 億港元
預期歷史市盈率	約 24 倍
聯席保薦人	中信證券
基石投資者(只列部分)	UBS AM Singapore (8.23%)* LMR (4.94%)*

*註: 以最高發售價計算，假設發售量調整未獲行使，以及假設超額配股權未獲行使下，所持股份佔發售股份概約的百分比

公布申請結果日期	2025 年 7 月 8 日
上市日期	2025 年 7 月 9 日

所得款項用途

根據發售價 17.78 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 45.90 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
豐富與擴展公司產品及服務組合，並探索公司產品的其他應用場景。	48%
擴大公司全球業務布局，提升公司在全球產能，增強公司全球交付能力。	28%
提升公司垂直整合智能智造能力。	14%
營運資金及其他一般企業用途	10%

主要財務數據 千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2023 年	2024 年	變動(%)
收入	54,490,734	69,896,776	28.3%
毛利	8,491,864	10,183,493	19.9%
稅前溢利	3,253,889	3,848,916	18.3%
股東應佔盈利	3,021,342	3,623,901	19.9%

綜合概述

- **領先智能終端全產業鏈一站式精密製造解決方案提供商**：以 2024 年收入計，全球消費電子精密結構件及模組綜合解決方案行業中排名領先，在全球智能汽車交互系統綜合解決方案行業中排名領先，市場份額分別為 13.0%及 20.9%。
- **具垂直整合能力**：業務涵蓋從原材料及功能結構件生產，到蓋板玻璃、中框、觸控模組、顯示模組、散熱模組、射頻天線、指紋模組、攝像頭模組等，再到智能終端的整機組裝。集團實現全材料覆蓋，更是全球消費電子供應鏈中少有同時具備玻璃和金屬先進制程能力的解決方案提供商。
- **客戶及合作伙伴涵蓋多個國際品牌**：手機方面有蘋果公司(AAPL.US)；汽車方面有 Tesla(TSLA.US)、比亞迪(1211.HK)等；人形機械人方面，有智元機械人公司、杭州靈伴科技等。
- 藍思科技最為人熟識是由湖南女首富周群飛創辦，及多年為蘋果手機玻璃主要供應商之一。此股已於深圳掛牌，其 A 股(300433.SZ)對上一交易日收報 22.06 元人民幣，市值約 1,100 億元人民幣。即 H 股招股折讓幅度高近 30%。蘋果作為藍思科技最大客戶，看好蘋果在全球具領先的手機銷售量地位，加上是次 H 股招股定價不算進取，憧憬 AH 價差收窄，上市初期或具炒作空間。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk