



# Li Auto Inc.

03 August 2021

## Listing Data

|            |           |                 |                |
|------------|-----------|-----------------|----------------|
| Stock code | 02015     | Sector          | Automobiles    |
| Exchange   | Hong Kong | Market          | Main Board     |
| Board lot  | 100       | Company Website | ir.lixiang.com |

## Company Profile

Li Auto Inc. is an NEV (new energy passenger vehicles) automaker in China. It designs, develops, manufactures, and sells premium smart electric vehicles. Its first and currently the only commercialized model, Li ONE, is a six-seat, large premium electric SUV. It released the 2021 Li ONE on May 25, 2021. As of July 31, 2021, it delivered over 72,000 Li ONEs. In 2020, Li ONE ranked as the best-selling new energy SUV model in China with a 9.7% market share and ranked in the top six in China's NEV market in terms of sales volume with a 2.8% market share.

## The Share Offer

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Total amount raised            | HKD307,777 million  |
| Offering Price                 | HKD150.00 per share |
| Total number of share offering | 100,000,000 shares  |
| Number of placing shares       | 90,000,000 shares   |
| Number of public offer shares  | 10,000,000 shares   |

## Share Offer Statistics

|   |                   |
|---|-------------------|
| IPO Market Capitalization                   | HKD15,000 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD25.75          |
| Forecast Weighted Average P/E multiple      | n/a               |
| Forecast Diluted P/E multiple               | n/a               |

## Expected Timetable

|   |                           |
|---|---------------------------|
| Application lists close   | 12 noon on 06 August 2021 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 11 August 2021            |
| Despatch of share certificates  | 11 August 2021            |
| Refund cheques  | 11 August 2021            |
| Date of Listing   | 12 August 2021            |

## Parties Involved in Share Offer

|                        |   |
|------------------------|---|
| Sponsor & Lead Manager | Goldman Sachs (Asia) L.L.C.<br>China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited<br>UBS AG Hong Kong Branch<br>CLSA Limited<br>BOCI Asia Limited<br>CMB International Capital Limited<br>Futu Securities International (Hong Kong) Limited |
|------------------------|---|

|                  |                                   |
|------------------|-----------------------------------|
| Receiving Banker | Bank of China (Hong Kong) Limited |
|------------------|-----------------------------------|



Li Auto Inc.

理想汽車 (於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

股份代號：2015

Ref. SR2021-08-401

**業務概括**

理想汽車是中國新能源汽車製造商，從事設計、研發、製造和銷售豪華智能電動汽車。集團首款及目前唯一一款商業化的增程式電動汽車型 - 理想 ONE 是一款六座中大型豪華電動 SUV，配備了增程系統及先進的智能汽車解決方案。集團於 2019 年 11 月開始量產理想 ONE，並於 2021 年 5 月 25 日推出。截至 2021 年 7 月 31 日，已交付逾 72,000 輛理想 ONE。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。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，42 家交付中心和 29 家服務中心。於 2021 年 5 月 1 日，在中國上海的新研發中心開始運營。集團在中國江蘇省常州設有生產工程和技術中心。

**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

**風險因素**

- 經營歷史有限並因新參與者湧入行業而面臨巨大挑戰
- 按計劃大規模開發、生產及提供高質量汽車以吸引用戶的能力尚未得到證實且仍在不斷改進
- 目前依賴單一車型帶來收入，在可預見的未來，帶來收入的車型數量有限

**所得款項用途**

- 約 **20.0%** 用作研發高壓純電動汽車技術、平台及車型
- 約 **15.0%** 用作研發智能汽車及自動駕駛技術
- 約 **10.0%** 用作研發未來增程式電動汽車車型
- 約 **45.0%** 用作擴大基礎設施、市場營銷及宣傳
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

**財務摘要**

| (人民幣千元) | 截至 12/31 日止年度 |             |             | 截至 3/31 日  |
|---------|---------------|-------------|-------------|------------|
|         | 2018 年        | 2019 年      | 2020 年      | 2021 年 3 月 |
| 收益      | -             | 284,367     | 9,456,609   | 3,575,201  |
| (虧損)/毛利 | -             | (95)        | 1,549,339   | 616,733    |
| 除稅前虧損   | (1,165,296)   | (2,417,874) | (188,877)   | (334,012)  |
| 年/期內虧損  | (1,836,684)   | (3,278,756) | (1,812,713) | (252,323)  |

**認購資料**

|          |  |
|----------|--|
| 全球發售總股數  | : 1.00 億股                              |
| 國際配售股數   | : 9,000 萬股                             |
| 香港公開發售股數 | : 1,000 萬股                             |
| 總股本      | : 20.52 億股                             |
| 價格       | : 150.00 港元                            |
| 預計集資額    | : 150.00 億港元                           |
| 市值       | : 3,077.77 億港元                         |
| 每手股數/入場費 | : 100 股 / 15,151.16 港元                 |
| 收款銀行     | : 中國銀行                                 |
| 核數及申報會計師 | : 羅兵咸永道會計師事務所                          |
| 法律顧問     | : 世達國際律師事務所及其聯屬公司                      |
| 聯席保薦人    | : 高盛、中金公司                              |
| 聯席牽頭經辦人  | : 高盛、中金公司、UBS、中信里昂、中銀國際、招銀國際、富途證券      |
| 主要股東     | : 董事王興: 23.08%、董事李想: 6.40%、董事樊錚: 5.13% |
| 公司成立日期   | : 源於 2015 年，成立於 2017 年                 |
| 股息政策     | : 未有擬定任何股息政策或分派比率                      |

**長雄證券申請時間表**

|          |   |
|----------|---|
| 孖展申請時間   | : 2021 年 08 月 03 日 至 08 月 05 日 10:00 AM |
| 現金申請時間   | : 2021 年 08 月 03 日 至 08 月 05 日 15:30 PM |
| 預期定價日    | : 2021 年 08 月 06 日 (星期五)                |
| 發送股票及退款日 | : 2021 年 08 月 11 日 (星期三)                |
| 開始買賣日期   | : 2021 年 08 月 12 日 (星期四)                |

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。