

商湯(20)

開始認購日期	2021年12月20日
截止認購日期	2021年12月23日上午
公開發售結果	2021年12月29日
上市日期	2021年12月30日
保薦人	中金、海通國際

集團概要:	
公開發售價	\$ 3.85-3.99 元
市值	\$128,137 - 132,797 百萬港元
行業	軟件及互聯網服務
全球發行股數	1,500,000,000 股
集資總額	\$59.85 億(HK \$3.99 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,030.21 港元

集團簡介:

集團是專注於計算機視覺技術，賦能百業的人工智能軟件公司。按 2020 年的收入計，集團是亞洲最大的人工智能軟件公司，同時是中國最大的計算機視覺軟件提供商，市場份額達 11%。截至 2021 年 6 月 30 日，集團軟件平台的客戶數量已超過 2,400 家，其中包括超過 250 家《財富》500 強企業及其他上市公司，119 個城市以及 30 餘家汽車企業，同時集團賦能了超過 4.5 億部手機及 200 多款手機應用程序

行業現況

根據沙利文的報告，預計全球軟件市場於 2025 年將達至 10,984 億美元，自 2020 年 6,227 億美元起複合年增長率為 12.0%。預計軟件支出相對於全球 GDP 的比例將由 2020 年的 0.7% 增加至 2025 年的 0.9%。預計全球人工智能技術支出(包括人工智能軟件、硬件及服務)將於 2025 年達至 2,212 億美元，自 2020 年 687 億美元起的複合年增長率為 26.3%。預計中國人工智能軟件市場將由 2020 年的人民幣 295 億元增長至 2025 年的人民幣 1,671 億元，複合年增長率為 41.5%，使其成為全球主要市場中增速最快的市場。

經國農證券認購截止日期

2021 年 12 月 22 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團經營所處的行業具有不斷變化的特點，包括技術的快速發展、新產品及服務的頻繁推出、客戶需求的不斷變化以及新的行業標準及慣例的不斷出現。我們的成功將於一定程度上取決於以成本效益高且及時的方式應對該等變化的能力。我們需要發展涵蓋不同行業的專業知識，調整產品以適應不同的垂直行業，不斷預測新技術的出現，並評估其市場接受度。我們亦需於研發方面投入大量資源(包括財政資源)以引領技術進步，從而使產品及服務保持創新性及市場競爭力。

主要財務數據:

(百萬人民幣元)	2018	2019	2020
收入	1,853.4	3,026.6	3,446.2
銷售成本	(806.6)	(1,307.4)	(1,014.1)
毛利	1,046.8	1,719.2	2,432.1
除稅前虧損	(3,456.2)	(5,172.9)	(12,319.0)
淨虧損	(3,432.7)	(4,967.7)	(12,158.3)

集資用途	(百分比)
用於提升集團的研究及開發能力	60%
用於尋求戰略投資及收購機會	15%
用作於尋求戰略投資及收購機會	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Amind	20.75%
徐立博士	0.86%