

出門問問(2438)

開始認購日期	2024年4月16日
截止認購日期	2024年4月19日上午
公開發售結果	2024年4月23日
上市日期	2024年4月24日
保薦人	中金公司、招銀國際

集團概要:

公開發售價	\$3.7-4.1 元
市值	\$5,518.5-6,115.1 百萬港元
行業	軟件服務
全球發行股數	84,568,000
集資總額	\$346.7 百萬(HK\$4.1 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,141.35 港元

集團簡介:

集團以生成式 AI 與語音交互技術為核心，提供 AI 生成內容解決方案、AI 企業解決方案、智能設備及配件。就 2022 年確認的收入而言，集團在中國的 AI 語音技術及自然語言處理軟件解決方案領域的市場份額為 1.4%，位列第三。另一方面，在快速增長的 AIGC 領域，集團是亞洲能夠自建大模型的市場參與者之一，集團的自建大模型「序列猴子」具備多模態生成能力，能夠理解並生成類人文本、音頻、圖像和視頻。

行業現況

全球 AI 市場的市場規模由 2018 年的 713 億美元增至 2022 年的 1,997 億美元，2018 年至 2022 年的複合年增長率為 29.4%。預計市場規模於 2027 年將達到 5,624 億美元，2022 年至 2027 年的複合年增長率為 23.0%。中國正將發展 AI 技術作為戰略重點，成為全球 AI 市場的領導者之一。中國 AI 市場規模已由 2018 年的人民幣 560 億元增至 2022 年的人民幣 1,942 億元，2018 年至 2022 年的複合年增長率為 36.5%，預計於 2027 年將達到人民幣 6,448 億元，2022 年至 2027 年的複合年增長率為 27.1%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 4 月 18 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	3 日

行業風險

集團可能面臨來自以較低價格向客戶提供解決方案的新進入者的競爭，因此未來競爭水平可能會提高。競爭加劇可能導致業務增長放緩、價格下降、利潤率降低或市場份額流失。此外，集團可能不得不大量投資於研發、營銷及人才招聘，以維持集團的技術優勢，從而應對來自新進入者的競爭，而有關投資未必會產生收益。倘集團無法成功競爭，或倘集團需要大量投資方能成功競爭，集團的經營業績、財務狀況或業務前景可能會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	397,914	500,194
銷售成本	(248,718)	(164,043)
毛利/(毛損)	149,196	336,151
除稅前虧損	(276,296)	(669,805)
淨虧損	(205,147)	(985,552)

集資用途	(百分比)
用於持續提高出門問問的建模技術	44.3%
用於解決方案開發及營銷	35.7%
用於尋求戰略聯盟、投資及收購	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Mobvoi AGI Limited	25.2%
SIG 實體	16.07%