

明略科技-W (2718)

開始認購日期	2025 年 10 月 23 日
截止認購日期	2025 年 10 月 28 日上午
公開發售結果	2025 年 10 月 31 日
上市日期	2025 年 11 月 3 日
保薦人	中金公司

集團概要:

公開發售價	\$141 元
市值	\$20,357.3 百萬港元
行業	軟件與服務
全球發行股數	7,219,000
集資總額	\$1,017.9 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$5,696.88 元

集團簡介:

集團是中國領先的數據智能應用軟件公司。根據弗若斯特沙利文的資料，按 2024 年的總收入計，集團是中國最大的數據智能應用軟件供應商。依託集團的核心技術和行業洞察力，集團提供數據智能產品及解決方案，涵蓋營銷和營運智能，涉及線上及線下場景。集團致力於利用大模型、行業特定知識及多模態數據，轉變企業的營銷及營運戰略設計和決策程序。

行業現況

數據智能應用軟件利用人工智能、大數據、雲計算及物聯網等技術幫助客戶從數據中提取價值。根據企業在不同應用中的使用情況，數據智能應用軟件主要可分為營銷智能、營運智能及其他。中國數據智能應用軟件市場規模由 2020 年的人民幣 169 億元增至 2024 年的人民幣 327 億元，2020 年至 2024 年的複合年增長率為 17.9%。隨著企業對數據智能應用軟件需求的增長、技術的發展以及政府對行業的鼓勵政策，預計 2029 年市場規模將達到人民幣 675 億元，2024 年至 2029 年複合年增長率為 15.6%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 10 月 27 日 4pm

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	1 日

行業風險

集團的業務增長有賴於集團識別和預測客戶需求、開發符合客戶需求的產品與解決方案的能力。集團能否留住現有客戶、吸引新客戶，以及增加向新客戶及現有客戶的銷售額，取決於許多因素。除集團的銷售和營銷工作的成效外，其在很大程度上亦取決於集團提供符合客戶需求的產品與解決方案的能力，包括以具競爭力的價格滿足客戶需求的更為先進的產品與解決方案、集團的技術實力，以及集團持續改善和提升產品與解決方案的功能、性能、可靠性、設計、安全性和適應性的能力。然而，很難預測集團的產品與解決方案的採用率 and 需求、新的具競爭力的產品和解決方案的推出，或數據智能應用軟件行業的未來增長率及規模。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	1,461,973	1,381,382
銷售成本	(729,331)	(668,688)
毛利	732,642	712,694
除稅前溢利	320,368	7,870
淨溢利	318,412	7,949

集資用途

	(百分比)
用於產品開發，以豐富明略科技的產品組合	40%
於未來三年用於提升明略科技的技術研發能力	35%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
騰訊	25.96%

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。本報告內的資料及意見如有任何更改，本公司並不另行通知。國農證券有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。