

## 壁仞科技 (6082)

開始認購日期	2025 年 12 月 22 日
截止認購日期	2025 年 12 月 29 日上午
公開發售結果	2025 年 12 月 31 日
上市日期	2026 年 1 月 2 日
保薦人	中金公司、中銀國際、平安證券

集團概要:	
公開發售價	\$17-19.6 元
市值	\$40,103-46,236 百萬港元
行業	資訊科技業—半導體
全球發行股數	247,692,800
集資總額	\$3,713.71-4,853.8 百萬
香港發售股份佔比	5%
每手入場費	\$3,959.54 元

### 集團簡介:

集團開發通用圖形處理器芯片及基於 GPGPU 的智能計算解決方案，為人工智能提供所需的基礎算力。通過整合自主研發的基於 GPGPU 的硬件及專有的 BIRENSUPA 軟件平台，集團的解決方案支持從雲端到邊緣的廣泛應用中 AI 模型的訓練及推理。集團的技術是支撐 AI 發展、推動通用人工智能進步的重要基礎設施，能夠滿足各行業日益增長的計算需求，從而助力生產力提升、創新與轉型。

### 行業現況

以收入計，全球智能計算芯片市場從 2020 年的 66 億美元快速增長至 2024 年的 1,190 億美元，複合年增長率（「CAGR」）為 106.0%。預計未來五年市場將保持快速增長，並於 2029 年達到 5,857 億美元，2024 年至 2029 年的 CAGR 為 37.5%。有關增長將受到不久將來對 AI 計算基礎設施的投資激增的推動，以及長期內一系列基於 LLM 的 AI 應用有望蓬勃發展並持續消耗智能算力的驅動。

經國農證券認購截止日期

2025 年 12 月 24 日 1pm

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

集團有限的經營歷史，特別是考慮到快速發展的智能計算解決方案行業，可能難以評估集團當前的業務前景並可靠地預測集團的未來表現。本招股章程載有若干前瞻性陳述及資料，包括但不限於「業務—業務可持續性及盈利途徑」中的陳述。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，任何或所有該等假設可能被證明不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。集團可能會產生意料之外的開支、遭遇不可預見的困難、複雜情況、延誤及其他業務不確定性。倘集團未能成功解決該等業務的不確定性及困難，集團的業務將會受損。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	62,030	336,803
銷售成本	(14,627)	(157,606)
毛利	47,403	179,197
除稅前溢利(虧損)	(1,744,058)	(1,538,189)
淨溢利(虧損)	(1,743,955)	(1,538,100)

集資用途	(百分比)
分配至日後研發智能計算解決方案	85%
分配至營運資金及其他一般公司用途	10%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
上海壁立仞企業管理諮詢合伙企業	8.11%