

第四範式 (6682)

開始認購日期	2023年9月18日
截止認購日期	2023年9月21日上午
公開發售結果	2023年9月27日
上市日期	2023年9月28日
保薦人	中金公司

集團概要:	
公開發售價	\$55.6-61.16 元
市值	\$25,801.8-28,381.9 百萬港元
行業	軟件服務
全球發行股數	18,396,000 股
集資總額	\$1,125.1 百萬(HK \$61.16 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$6177.69 港元

集團簡介:

集團是企業人工智能的領導者。第四範式提供以平台為中心的人工智能解決方案，使企業實現人工智能快速規模化轉型落地，發掘數據隱含規律並全面提升企業的決策能力。以 2022 年收入計，我們在中國以平台為中心的決策類人工智能市場（人工智能市場中的一個細分領域）佔據最大市場份額。決策類人工智能識別數據中的隱藏規律，指導基於數據洞察的決策過程，並解決與核心業務運營密切相關的問題。

行業現況

隨現今世界已實現廣泛的數字化及互聯互通，這也使得數據量急劇增長。於 2022 年，全球範圍內創造、獲取、複製及消耗了 99 ZB 的數據，在過去十年間增長了近 30 倍，且預計在 2027 年將進一步增長至 264 ZB。龐大的數據量蘊含的重要信息為每個組織創造了大量機會，然而，數據量激增也為數據分析帶來了前所未有的挑戰，由人工處理數據分析任務變得愈發困難且成本高昂。數據的積累促進了人工智能應用。同時，人工智能從豐富的數據中學習、訓練和發展，變得能夠以更有效的方式解決現實中的問題。

經國農證券認購截止日期

2023 年 9 月 20 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

人工智能技術仍處於初步發展階段，並在不斷演進。人工智能技術出現缺陷或缺漏情況均可能削弱集團解決方案作出分析及決策的準確性及完整性。集團無法保證將能夠及時偵測及糾正有關缺陷或缺漏，或甚至作出任何偵測及糾正。倘集團人工智能解決方案協助產生的建議、預測或分析有缺陷或不準確，集團可能面臨競爭損害、潛在的法律責任以及道德或聲譽損害。倘集團的人工智能技術及解決方案出現任何缺陷或缺漏，不論其屬實質或認知層面上，均可能對集團的業務、聲譽、經營業績及前景造成重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	2,018,399	3,082,637
銷售成本	(1,064,924)	(1,595,991)
毛利	953,475	1,486,646
除稅前虧損	(1,172,806)	(1,025,902)
淨虧損	(1,791,699)	(1,665,094)

集資用途	(百分比)
用於加強第四範式的基礎研究、技術能力和解決方案開發	60%
用於擴展第四範式的產品、建立第四範式的品牌及進入新的行業領域	20%
用於尋求戰略投資和收購機會	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
戴博士	38.84%
範式投資	13.78%