

雲知聲 (9678)

開始認購日期	2025 年 6 月 20 日
截止認購日期	2025 年 6 月 25 日上午
公開發售結果	2025 年 6 月 27 日
上市日期	2025 年 6 月 30 日
保薦人	中金公司、海通國際

集團概要:

公開發售價	\$165-205 元
市值	\$11,707.3-14,545.5 百萬港元
行業	軟件及互聯網服務
全球發行股數	1,560,980
集資總額	\$320 百萬(HK\$205 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$4,141.35 元

集團簡介:

集團是一家 AI 解決方案提供商，專注於在中國銷售用於日常生活及醫療相關應用場景的對話式 AI 產品及解決方案。集團的業務集中於通過以用戶為中心的 AI 解決方案，提升運營效率、加強決策能力及提供更佳結果，為不同行業的客戶提供動力。該等解決方案建基於集團專有的中心技術平台雲知大腦，該平台是從智能客戶服務及醫療診斷到多語言對話助理等廣泛應用的基礎。集團的技術利用持續的人機交互來改善其能力。

行業現況

日常生活 AI 解決方案是物聯網行業 AI 解決方案中最為突出的領域，包括企業可透過採用產品或服務來提升個人日常生活便利性及品質的領域。中國 AI 解決方案提供商提供的日常生活 AI 解決方案的市場規模由 2019 年的人民幣 30 億元增加至 2024 年的人民幣 105 億元，複合年增長率為 28.9%，預期 2030 年將達到人民幣 1,496 億元，2024 年至 2030 年的複合年增長率為 41.0%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 6 月 25 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	1 日

行業風險

集團經營所在的 AI 行業具有不斷變化的特點，包括技術發展快速、新產品及解決方案頻繁推出、客戶需求不斷變化及新行業標準、慣例和監管要求不斷出現。因此，集團的成功部分取決於集團以具成本效益的方式及時應對該等變化的能力。集團需要不斷預測新技術的出現並評估其市場潛力。隨著技術進步，特別是 AI 技術及應用的成長，集團可能會在技術轉型期間產生大量研發開支，以適應不斷變化的競爭格局及技術發展，並為未來增長奠定基礎。然而，鑒於研發活動固有的不確定性，無法保證集團將繼續成功實現技術創新並有效將其商業化。因此，集團研發活動或商業化努力的任何失敗都可能對集團的業務、財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	727,316	939,017
銷售成本	(432,808)	(574,537)
毛利	294,508	364,480
除稅前溢利	(373,589)	(454,373)
淨溢利	(376,244)	(454,211)

集資用途

	(百分比)
用於投資新興的商業機會	47%
用於提高集團的研發能力	45.6%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
云思尚義(天津)企業管理合伙企業	23.55%