

宜搜科技(2550)

開始認購日期	2024年5月30日
截止認購日期	2024年6月4日上午
公開發售結果	2024年6月6日
上市日期	2024年6月7日
保薦人	中信証券

集團概要:

公開發售價	\$5.8-8 元
市值	\$1,907.8-2631.5 百萬港元
行業	軟件及信息科技服務
全球發行股數	14,802,500
集資總額	\$118.4 百萬(HK\$8 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,040.35 港元

集團簡介:

集團主要應用自有的智能推薦引擎宜搜推薦引擎收集、分析、匹配及預測用戶及客戶的需求或偏好，以滿足於集團四條業務線下彼等的不同需要。集團的宜搜推薦引擎服務作為集團開展相關業務的核心技術動力。集團在平台上向用戶及客戶提供多種第三方內容數據，包括數字閱讀、廣告、網絡遊戲及其他數字內容。當用戶使用該內容數據時，會產生用戶行為數據。宜搜推薦引擎收集並分析該等用戶行為數據以向用戶推薦更相關的內容數據，包括文學資源及廣告內容，並不斷訓練算法以改善推薦效率及效益。

行業現況

中國互聯網業務行業按收益計的規模由2018年的人民幣12,246億元增加至2023年的人民幣21,642億元，預期將由2024年的人民幣22,789億元增加至2027年的人民幣25,906億元，複合年增長率為4.4%。中國數字內容行業按收益計的規模由2018年的人民幣8,866億元增加至2023年的人民幣15,556億元，預期將由2024年的人民幣16,536億元增加至2027年的人民幣18,418億元，複合年增長率為3.7%。

經國農證券認購截止日期

2024年6月3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

集團的業務主要取決於集團精準向用戶推薦合適數字內容的技術能力。用戶體驗在很大程度上取決於集團的宜搜推薦引擎的技術進步，以及特定應用場景的廣度及深度。宜搜推薦引擎研究特定場景的用戶的數據及行為特徵，預測用戶對有關數字內容的需求，並推薦用戶可能感興趣的合適數字內容。然而，集團無法保證宜搜推薦引擎與集團的競爭對手所採用的引擎相比能夠保持領先，亦無法向閣下保證集團可將集團的宜搜推薦引擎有效地應用於每個應用場景。因此，集團可能無法提供定制化的產品及服務以滿足用戶的需求。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2022	2023
收入	784,444	928,914
銷售成本	(547,494)	(596,317)
毛利	236,950	332,597
除稅前利潤	935	43,381
淨利潤/(虧損)	(15,058)	36,574

集資用途	(百分比)
用於提高宜搜科技的研發能力	45%
用於提高宜搜科技閱讀平台的實力	25%
用於擴大宜搜科技的數字營銷服務	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Growth Value LTD.	32.49%
宜搜聯合有限公司	8.61%