

七牛智能 (2567)

開始認購日期	2024年9月30日
截止認購日期	2024年10月10日上午
公開發售結果	2024年10月15日
上市日期	2024年10月16日
保薦人	申萬宏源香港、交銀國際

集團概要:

公開發售價	\$2.74-2.86 元
市值	\$5,470.8-5,710.4 百萬港元
行業	媒體
全球發行股數	159,750,000
集資總額	\$456.9 百萬(HK\$2.86 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	2,888.84 港元

集團簡介:

集團於中國提供音視頻雲服務。2023年集團的收入佔整個音視頻雲服務市場的1.5%。按2023年收入計算，集團是中國第三大音視頻 PaaS 服務商，市場份額為5.8%。按2023年 APaaS 所得收入計算，集團亦是中國第二大音視頻 APaaS 服務商，市場份額為14.1%。2023年中國雲服務市場規模達到人民幣5,137億元。按管理內容或數據類型劃分，中國雲服務市場可分為音視頻雲服務市場與非音視頻雲服務市場。

行業現況

2023年，中國音視頻市場規模約為人民幣1.4萬億元，預計自2023年至2028年將繼續以21.8%的複合年增長率增長。2023年，中國雲服務市場達到人民幣5,137億元。2023年，音視頻雲服務市場達人民幣915億元且佔中國雲服務市場總額的17.8%。受算力需求的不斷增加及AIGC的發展，預計中國雲服務市場將繼續增長並於2028年達致人民幣12,688億元。2028年，音視頻雲服務市場預計達人民幣2,405億元且佔中國雲服務市場總額的19.0%。

經國農證券認購截止日期

2024年10月9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	4日

行業風險

音視頻雲服務市場發展迅速且競爭日益激烈。集團所處市場的主要競爭因素包括研發能力、行業知識、持續資本投資、產品組合等。集團若干現有競爭對手可能具有巨大競爭優勢，包括更大的規模、更長的運營歷史、更高的品牌知名度、與客戶、供應商和合作夥伴更穩固的關係及更多的財務、研發、營銷和其他資源。因此，集團的競爭對手可能得以比集團更快、更有效地應對新的或不斷變化的機會、技術、標準或客戶要求，從而可能會迫使集團降低價格以保持競爭力。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2022	2023
收入	1,147,290	1,333,991
銷售成本	(918,649)	(1,053,746)
毛利/(毛損)	228,641	280,245
除稅前溢利/(虧損)	(212,752)	(324,108)
淨溢利/(虧損)	(212,752)	(324,108)

集資用途	(百分比)
用於滲透及夯實七牛智能的 APaaS 業務中應用場景的佔有率及發展與擴大客戶群	38%
用於擴展海外業務	20%
用於選定合併、收購和戰略投資	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Dream Galaxy	16.52%
淘寶中國	16.27%