

上海壁仞科技股份有限公司

Shanghai Biren Technology Co., Ltd.

股份代號：**6082** 主板

公開發售價

HK \$17.00 – 19.60

18C 回撥機制: 5% - 20%

背景/業務

上海壁仞科技股份有限公司開發通用圖形處理器（GPGPU）芯片及基於 GPGPU 的智能計算解決方案，為人工智能（AI）提供雲端至邊緣的訓練與推理算力，重點面向大語言模型（LLMs）的預訓練、後訓練及推理。公司整合自主 GPGPU 硬件與專有 BIRENSUPA 軟件平台，並以無晶圓廠模式運營，委託第三方製造、封測。自 2019 年起完成第一代架構與 BR106、BR110 等芯片，並推出 PCIe、OAM 及服務器與集群方案，已於 2023 年開始產生智能計算解決方案收入，聚焦 AI 數據中心、電信、AI 解決方案、能源及公用事業、金融科技及互聯網等高算力需求行業。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 30,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午十點（第一輪截止時間為 28/12 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 29 /12 10:00am）。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	499	62,030	336,803
其他（虧損）及收益	65,899	-24,309	10,534
除稅前溢利	-1,474,187	-1,744,058	-1,538,189
年度／期內溢利	-1,474,312	-1,743,955	-1,538,100
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	3.43-3.71 港元		
2024 歷史市盈率	N/A		

保薦人/ 牽頭經辦人 中金公司、中銀國際、平安證券

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

12 月 29 日（一）上午 10:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 200-400 股，免利息及手續費
 - 認購 600-2,000 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 3,000-5,000 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	247,692,800 股 H 股
公開發售: 12,384,800 股 H 股	
配售: 235,308,000 股 H 股	
集資總額	\$3,713.71-4,853.8 百萬港元
集資淨額	\$4,350.6 百萬港元(按中位價估計)
市值	HK\$ \$40,103-46,236 百萬港元
公開發售日	2025 年 12 月 22 日- 2025 年 12 月 29 日
公開發售結果	12 月 30 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	1 月 2 日
每手股數	200 股

主要風險因素

- 壁仞科技的經營歷史有限、規模化開發與生產能力未經證實，難以評估現時業務及預測未來表現
- 壁仞科技之產品及解決方案的商業成功取決於市場接受度及客戶需求，若估計失準或致供需失衡
- 壁仞科技若未能建立、擴展及優化有效的銷售網絡，可能無法按計劃產生收入
- 壁仞科技須及時推出具備良好功能與性能的產品／解決方案並緊跟行業趨勢

集資用途

(百分比)

- 將分配至日後研發智能計算解決方案（含智能計算硬件發展與 BIRENSUPA 軟件平台開發及升級） 85.00%
- 將分配至智能計算解決方案商業化（擴充銷售與營銷、設立陳列中心／陳列室、建立技術支持專責團隊、強化銷售網絡與品牌） 5.00%
- 將分配至營運資金及其他一般公司用途 10.00%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司