

星環信息科技（上海）股份有限公司

Transwarp Technology (Shanghai) Co., Ltd.

股份代號：**6727** 主板

公開發售價

HK\$49.00–61.00

軟件服務

回撥機制 18C：公開認購 5%–20%份額

背景/業務

星環信息科技（上海）股份有限公司主要提供 AI 與大數據基礎設施軟件及相關技術服務，產品及解決方案涵蓋基礎設施軟件、綜合軟件及服務、技術服務及諮詢服務，服務企業客戶，應用於數據管理、機器學習、分析平台及人工智能應用等場景。主要產品包括星環大數據基礎平台（TDH）、星環數據雲平台（TDC）、星環大數據開發工具（TDS）、Sophon 及星環知識平台（TKH）。公司於 2022 年 10 月起在上海證券交易所科創板上市（股票代碼：688031）。

[請點擊此參閱招股文件](#)

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2023	2024	2025
收益	490,533	370,755	447,069
其他收入	34,213	28,120	36,455
除稅前溢利	(289,168)	(344,281)	(245,156)
年度／期內溢利	(289,168)	(344,281)	(245,170)
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	10.71–11.90 港元		
2025 歷史市盈率	N/A		
保薦人／牽頭經辦人	海通國際		

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）及擁有報告中所涉及公司的證券。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

9 月 16 日（三）上午 10:15

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 100 股，免利息及手續費
 - 認購 200-800 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 900-1,500 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	14,010,800 股 H 股
公開發售: 700,600 股 H 股	
配售: 13,310,200 股 H 股	
集資總額	\$686.5-854.7 百萬港元
集資淨額	\$700.9 百萬港元(按中位價估計)
市值	HK\$15,931.8-16,100.0 百萬港元
公開發售日	2026 年 9 月 11 日- 2026 年 9 月 16 日
公開發售結果	9 月 17 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	9 月 21 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 星環所處行業具有不斷變化的特點。如果未能持續創新技術及提供符合用戶期望的有用產品、服務及解決方案，業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
2. 星環產品、服務及解決方案所屬市場出現變動，或會影響定價模式，並對經營業績產生不利影響。
3. 星環面臨來自經營所在行業的現有或新市場參與者的競爭，且可能無法有效競爭。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|--------|
| 1. 提升及優化整個產品和解決方案堆棧的研發及創新能力，通過「人工智能 × 數據」推動全棧技術升級 | 30.00% |
| 2. 升級及擴展產品及解決方案堆棧 | 20.00% |
| 3. 加強中國及海外重點市場的銷售渠道和團隊建設（15%），以及提升商業化能力及品牌影響力（5%） | 20.00% |
| 4. 進行戰略投資 | 20.00% |
| 5. 用作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