

蘇州登臨科技股份有限公司

Suzhou Denglin Technology Co., Ltd.

股份代號: 9917 主板

公開發售價

HK\$ 231.00-288.00

通用圖形處理器提供商

回撥機制 18C: 5%- 20%份額

背景/業務

登臨科技是一家通用圖形處理器(GPGPU)提供商,開發及銷售 GPGPU 產品,以滿足中國千行百業的 AI 計算需求。登臨科技依託專有的 GPU+* (Minsky™) 架構(登臨科技的專有 GPU 芯片架構,以片內異構的方式將 GPGPU 核心、AI 加速單元及高帶寬片上內存子系統集成於單顆芯片),以企業 AI 為核心目標市場,並尋求拓展公有雲市場及機器人等創新領域。我們通過提供高能效、安全可靠的算力平台與場景化解決方案,致力於成為中國產業 AI 升級進程中堅實的夥伴。中國企業 AI GPGPU 市場由 2021 年的人民幣 19 億元增至 2025 年的人民幣 118 億元,複合年增長率為 58.1%。

[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	27,934	82,634	171,292
其他(虧損)及收益	2,553	3,185	20,765
除稅前溢利	(331,996)	(296,544)	(281,005)
年度/期內溢利	(331,996)	(296,544)	(281,005)
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	25.55-31.06 港元		
2025 歷史市盈率	N/A		
推薦人/ 牽頭經辦人	中信證券、中信建投國際、中銀國際		

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

11 月 5 日(四)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 25 股,免利息及手續費
- 認購 50-150 股,免息只需\$28 手續費
- 認購 175-250 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

基本資料

發行股數	6,125,000 股 H 股
公開發售	306,250 股 H 股
配售	5,818,750 股 H 股
集資總額	\$1,764 百萬港元
集資淨額	\$1,480.0 百萬港元(中位數 HK\$259.50 計算)
市值	HK\$14,051-17,518 百萬港元
公開發售日	2026 年 10 月 30 日-2026 年 11 月 5 日
公開發售結果	11 月 6 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	11 月 10 日
每手股數	25 股

主要風險因素

1. 如果無法及時以具成本效益且商業上可行的方法開發新一代 GPGPU 產品,並將其商業化,或改良現有產品,業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
2. 集團大量投資於研發,如果有關投資的結果未能達到預期,登臨科技的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
3. 登臨科技依賴穩定且高技術水平的研發團隊,如果無法留住或激勵關鍵研發人員,可能會對我們維持技術進步的能力造成不利影響。

集資用途

(百分比)

1. 將用於現有 GPU 產品線的迭代升級及商業化落地。	35.0%
2. 預計將用於新產品類別的開發及商業化落地。	25.0%
3. 預計將用於開發芯片產品的軟件工具鏈	20.0%
4. 用作營運資金及其他一般企業用途	10.0%

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。