

塗鴉智能(2391.HK) - W

Tuya Inc.

招股資料

行業	物聯網
每手股數	200
招股價(港元)	22.8
股份市值(港元)	131.9億
公開發售股數目	730萬
國際配售股份數目	657萬(90%)
香港公開發售股份數目	73萬(10%)
股份集資淨額(港元)	約9,450萬(以招股價中位數元計)
2021歷史市銷率	約5.57倍
保薦人	中金、美銀、摩根士丹利

業務及相關資料

塗鴉智能是一支由在軟件、雲和企業方面擁有豐富經驗的工程師和創業者組成的團隊，秉承著通過物聯網解鎖商業機遇並創造價值的共同願景。

根據灼識諮詢的資料，於2015年5月，公司建立了物聯網雲開發平台，先於全球物聯網PaaS行業的主要競爭對手。公司透過物聯網PaaS幫助品牌方、OEM和開發者開發、推出、管理及變現智能設備及服務。其行業SaaS產品幫助企業部署、連接及管理大量不同類型的智能設備。公司亦向企業、開發者和終端用戶提供多種基於雲的增值服務，以提高其開發及管理物聯網體驗的能力。

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約30%將用於增強物聯網技術及基礎設施；
- 約30%將用於加強產品供應；
- 約15%將用作營銷及品牌活動；
- 約15%將用於尋求戰略夥伴關係、投資及收購；
- 約10%將用於營運資金及其他。

於2021年，塗鴉智能擁有8,400名客戶，同期，其物聯網PaaS為約4,100個品牌方賦能，包括Calex、飛利浦和施耐德電氣等領先品牌。根據灼識諮詢的資料，以2021年賦能的智能設備量排名，塗鴉智能是全球物聯網PaaS市場上最大的物聯網PaaS供應商。截至2021年12月31日，有約3.88億台「Powered by Tuya」智能設備。截至2021年12月31日，塗鴉智能建立了一個擁有超過510,000名註冊物聯網設備和軟件開發者的大型活躍社區。截至2021年12月31日止連續十二個月期間，集團以收入為基礎的物聯網PaaS淨擴展率為153%，顯示了現有客戶群的強勁增長。

財務數據

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

塗鴉智能的收入由2019年約1.06億美元升至2021年約3.02億美元。於2021年，實現了1.84億個物聯網PaaS的部署，按年增加57.9%。不過，公司的虧損也繼續擴大，經調整虧損由6526萬美元擴大至1.1億美元。今年第一季度實現營收5532萬美元，同比下降約2.7%；淨虧損約5500萬美元，同比擴大35.8%。

塗鴉智能在2021年3月在美股上市，登陸紐交所，IPO首日收漲近20%，唯現價較招股價跌約九成。公司主要股東包括騰訊，持股約11%。

塗鴉智能所處的物聯網賽道競爭激烈，近期收入增長放緩，今年一季度出現收入下滑跡象，未來發展的不確定性較高，建議審慎認購。

	2019/12 年度	2020/12 年度	2021/12 年度
	美元	美元	美元
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	105,789	179,874	302,076
物聯網PaaS	76,365	151,677	261,360
智能設備分銷	27,474	22,071	22,153
SaaS及其他	1,950	6,126	18,563
營業成本	(78,003)	(117,937)	(174,209)
毛利	27,786	61,937	127,867
營業費用總額	(101,226)	(131,783)	(311,427)
歸屬於Tuya Inc.淨虧損	(70,477)	(66,912)	(175,424)
經調整虧損	(65,257)	(57,466)	(109,335)
物聯網PaaS客戶數量	2,328	3,296	5,527



塗鴉智能(2391.HK) - W

孖展融資最後申請時間 (利息日數:9日)	2022/06/24日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2022/06/24日下午3時
最後存入資金時間	2022/06/24日 12時
白表最後申請時間	2022/06/27日
公開發售結果公布	2022/07/04日
上市日期	2022/07/05日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請認購的		申請認購的		申請認購的	
	申請時 應繳款項 港元	香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	香港發售 股份數目
200	4,605.96	4,000	92,119.16	35,000	806,042.65	160,000
400	9,211.92	5,000	115,148.95	40,000	921,191.59	180,000
600	13,817.87	6,000	138,178.74	45,000	1,036,340.54	200,000
800	18,423.83	7,000	161,208.53	50,000	1,151,489.49	220,000
1,000	23,029.79	8,000	184,238.31	60,000	1,381,787.39	240,000
1,200	27,635.75	9,000	207,268.11	70,000	1,612,085.28	260,000
1,400	32,241.71	10,000	230,297.90	80,000	1,842,383.19	280,000
1,600	36,847.65	15,000	345,446.84	90,000	2,072,681.08	300,000
1,800	41,453.62	20,000	460,595.79	100,000	2,302,978.98	320,000
2,000	46,059.58	25,000	575,744.75	120,000	2,763,574.77	340,000
3,000	69,089.37	30,000	690,893.70	140,000	3,224,170.57	365,000 ⁽¹⁾
						8,405,873.27

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；及
- 擁有香港地址。