

## 商湯連番被美打壓

2019年10月

●商湯旗下北京子公司被美國商務部列入「實體清單」

2021年8月27日

●商湯向聯交所遞交上市申請

2021年12月7日

●商湯公開招股，計劃12月17日安排上市

2021年12月10日

●原定公布招股定價，同日遭美國列入「黑名單」

2021年12月13日

●商湯宣布延遲上市，並安排申請人退款

大公報製表



▲港產AI「獨角獸」商湯由40位教授引領研發。

## 美國無理打壓中企事件

2021年12月10日

●美財政部將商湯科技列入所謂涉軍企業名單，實施投資限制，13日商湯宣布延遲上市

2021年5月

●曠視宣布終止香港IPO計劃，轉向上海科创板上市

2021年1月14日

●美國防部將小米認定為中國軍方公司，限制美資購買或持有小米，但5月美哥倫比亞特區地方法院解除所謂的認定及限制

2020年12月31日

●紐交所宣布啟動對中移動、中電信、中聯通的除牌程序

2020年12月18日

●美商務部將中芯、大疆等59中企列入實體清單，進行對美出口管制

2020年8月17日

●美商務部將華為全球38子公司列入實體清單

2019年10月8日

●商湯、曠視等28中國機構和企業被美國列入出口管制實體清單，限制這些企業購買美零件，令申請港上市的曠視被港交所詢問美制裁的影響

2019年5月16日

●美國將華為列入實體清單，令美企無法向華為供應產品

2018年4月16日

●美商務部宣布對中興實施為期7年的技術禁售令

# 美國無理打壓商湯推遲上市

## 中大團隊育AI獨角獸 力爭年底前掛牌

港產「獨角獸」人工智能企業商湯集團（00020），遭到美國連環無理打壓，列入所謂黑名單。商湯昨日（13日）無奈宣布延遲上市計劃，以便補充更多參考資料，並將會退還認購新股款項予投資者。知情人士透露，商湯沒有因美國的打壓而嚇怕，反而力爭在今年餘下約20日內完成上市。證券業人士認為，今次事件或影響個別敏感板塊企業的上市步伐。

大公報記者 李清心

計劃集資最多近60億元的商湯，在港上市計劃觸礁，原定上周五（10日）截止認購並公布定價，但同日遭美國財政部列入「非SDN中國軍工複合體企業名單」，實施投資禁令。商湯其後發聲明，對美國的決定和相關指控表示強烈反對，並稱指控「毫無根據」，反映美國對商湯根本性的誤解。

經過一個周末的考慮，為了讓投資者考慮最新事態發展和影響，商湯決定全球發售及上市將會延遲，將修訂及補充招股章程，載有經更新的上市時間表、香港發售股份的申請程序等資料。集團執行主席兼首席執行官徐立生在公告中強調，仍會致力盡快完成上市。

### 更新招股書內容保障投資者

知情人士指出，商湯決定延遲上市計劃，以便補充更多參考資料，希望可加強對投資者的保障。他認為，投資者對商湯的興趣不減，相信商湯能夠繼續吸引更多香港及內地投資者青睞。綜合市場數據，商湯开展認購額超過30億元，超購4.1倍。

對於是次商湯押後上市，光大新鴻基財富管理策略師溫傑認為，商湯在上市前遭美國列入黑名單，算是不幸中之大幸，投資者

免去上市後面對的風險，如果上市後才被列黑名單，將會更麻煩。

面對中概股回流浪潮，溫傑認為，有利鞏固香港作為新股中心的地位，但要留意與人工智能、科技等相關的公司，未來可能續受美打壓影響，畢竟「今次搞湯商，未知會否有第二家公司步後塵」。

德勤中國華南區主管合夥人歐振興認為，商湯需要更新招股書內容，包括遭列入黑名單後對業務營運的影響，同時要考慮商業模式有否改變。

對於商湯事件會否加快中概股回流，歐振興相信，一眾在美國上市的中概股已做好「兩手準備」，既可利用香港國際化舞台集資，亦可回流內地A股上市。

商湯的先進技術早已引起美國疑慮，在2019年開始進行無理打壓。當年10月，美國商務部將商湯旗下附屬北京商湯列入「實體清單」，限制購買或以其他方式取得相關軟件和技術等。

### 美基金失投資AI巨企機會

有了兩年前美國的無理打壓，商湯今次上市的保薦人和基石投資者等關鍵角色均特

意避開美資企業。另有分析認為，商湯這次押後上市，散戶可避免因突發事件而損手，商湯亦可免除日後集體投資訴訟的風險。

另值得留意的是，商湯目標今年內完成上市，但現有的美資股東包括私募基金銀湖、富達基金等，或因美方無理的霸凌行為而自食苦果，因這些股東有機會在投資禁令下需要退股，損失投資AI巨企的機會。

### 擁8000項人工智能專利

商湯成立於2014年，創始團隊源於香港中文大學多媒體實驗室，成員包括湯曉鳴及實驗室的核心成員。截至今年中，合共由40位教授引領研發，擁有逾5000名各類僱員，其中三分之二為科學家及工程師。另外公司在全球競賽中已獲得70多項冠軍，發表了600多篇頂級學術論文，擁有8000多項人工智能專利及專利申請。

## 券商退款安排

富途	退還全部認購手續費和銀行融資利息
耀才	退回申請和开展認購的利息及手續費
華盛	免除認購手續費、銀行融資利息，返還認購時所使用的卡券
華泰	免除認購手續費和全部融資利息
輝立	12月15日為开展客戶進行認購費、手續費與利息的退款，並以電子優惠券形式進行回贈
盈立	申請股款將不計利息悉數退還予所有申請人
艾德	手續費與开展利息全數退款

大公報製表



▲商湯對美國的決定和相關指控表示強烈反對。

路透社

## 美靠使橫手難阻中國科技發展

### 新聞分析

李清心

香港近年積極發展國際創新科技中心，港產AI「獨角獸」商湯作為目前全球集資額最多、估值最高的人工智能（AI）公司，也是香港科技園培育的首家獨角獸，可說是香港科創的佼佼者。美國財政部以所謂「侵犯人權」為藉口，趁着商湯IPO定價之日，無理出手將之列入投資黑名單，擺明是要打擊香港科創崛起。美方指控商湯開發能識別種族的人臉辨識系統，侵害人權，說到底是試圖遏制中國科技的創新突破。

事實上，美國的野蠻行為並非第一次，為打壓中國科技發展，美方不斷透過所謂的「黑名單」，去制裁和打擊中國企業，例如在芯片領域上，華為、中芯先後遭到美國粗暴打壓。

無疑，美國再次出動制裁一招，這種做法似乎是試圖扼制商湯的帶頭作用，可謂舊調重彈，並無新意。美方越是打壓，中國企業越見自強不息，不斷提升自主研發能力。

站在科技創新的「風口」上，商湯一直備受國內外資本青睞，雖然其IPO或有所延誤，但該公司並無因而「跪低」，管理層表明會繼續並盡快完成上市計劃，盡顯港人不屈不撓的精神。

此外，商湯在AI領域舉足輕重，早已成為香港初創典範。根據創科香港基金會公布的「香港獨角獸榜單 Unicorns HK 2021」名單，共有18間具有「香港基因」的獨角獸上榜，可見香港科研發展一日千里，美國無論如何機關算盡，都難阻香港發展國際創科中心的信心，想靠耍手段來阻擾中國科技發展簡直是痴心妄想。

## 市民斥美霸道為商湯加油

用戶\_79XX6XX：

老美全力打壓中國科技公司證明已夠急跳牆了，而家唯有靠自己自力更生打破圍堵

Graxxxhang\_xxx：

資本逐利，你以為你禁得住資本投資賺錢？美國資本都不會答應，制裁個寂寞

poxxmxxxx07：

對於美國如此瘋狂的霸權行徑，唯有強化自身實力，最終徹底突破並打到它！加油，商湯！

mosxxxylxx：

看好港AI獨角獸，重手入飛，但美陰招一施，見財化水

## 券商承擔孖展息 商湯捐息予公益金

### 保障客戶

商湯（00020）延遲上市，表示會將申請股款不計利息退還予所有申請人，並會將申請股款應計或賺取的所有利息捐贈與香港公益金。由於不少申請人以孖展認購，對於有關孖展息，不少券商都選擇自行承擔，將手續費及孖展息退還予申請人。

富途證券宣布，免除認購手續費和全部銀行融資利息，相關成本由富途承擔。至於退還方式及時間，將進一步通知。耀才亦表示，決定全數退回以孖展認購商湯所涉及的利息及手續費，將於稍後公布具體退款方式及時間。輝立證券表示，將在12月15日退還孖展客戶的認購費、手續費與利

息，以電子優惠券形式進行回贈。盈立證券、艾德證券以及華盛證券決定將孖展客所涉及的利息、手續費全數退回。

港交所（00388）推行上市改革後，近年多間中概股回流。中國網約車平台滴滴出行於本月初宣布，啟動從紐交所退市工作，同時準備在香港上市。大摩發表報告指出，潛在回流中概股名單包括有拼多多、陸金所、騰訊音樂、唯品會以及富途等。近期美國證交會通過修訂《外國公司問責法》，由於要求查閱中概股在內地的底稿，相關公司將難以滿足美國的審計要求。就此，大摩指出，相關修訂或導致美國上市的中概股最快於2024年或之前從當地退市。

## 外交部：採取有力措施回擊

【大公報訊】中國企業屢遭美國無理制裁，外交部發言人汪文斌昨日回應稱，美方基於謊言和虛假資訊，再次以所謂「新疆人權」為由對中方人員和實體實施制裁，嚴重干涉中國內政，違反國際關係基本準則，損害中美關係，中方對此堅決反對、予以強烈譴責。

中方敦促美方立即撤銷有關錯誤決定，停止干涉中國內政、損害中方利益的言行。如果美方執意妄為，中方必將採取有力措施予以堅決回擊。

外交部強調，中國政府捍衛國家主權安全發展利益的決心堅定不移，打擊暴恐勢力、分裂勢力、宗教極端勢力的決心堅定不移，反對任何外部勢力干涉新疆事務和中國內政的決心堅定不移。美方的倒行逆施破壞不了新疆發展的大局，阻擋不了中國前進的步伐，扭轉不了歷史發展的潮流。