

新股快訊

15/9/2020

明源雲集團控股有限公司(909.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年9月17日下午5時正
延長截止時段	:2020年9月18日上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年9月24日
上市日期	:2020年9月25日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:374,204,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:15.00 港元 至 16.50 港元
估計集資金額	:56.13 億港元 至 61.74 億港元
發行後總股數	:18.71 億股
每手股數	:1,000 股
每手入場費	:16,666.28 港元
聯席保薦人	:中國國際金融香港證券有限公司 花旗環球金融亞洲有限公司
基石投資者(只列部分)	: Gaoling Fund, L.P.及 YHG Investment, L.P. (2.3%)*

註*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 15.75 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 56.36 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
升級及增強現有 SaaS 產品的功能及特性。	30%
加強尖端技術的研發工作。	20%
升級及增強雲端 ERP 解決方案的功能及特性。	10%
提高銷售及營銷能力。	10%
尋求戰略投資及收購。	20%
營運資金及一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
10 倍至少於 36 倍	15%	85%
36 倍至少於 74 倍	20%	80%
74 倍或以上	37%	63%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收入	912,795	1,263,969	38.47%
毛利潤	735,680	994,569	35.19%
營運利潤	180,299	244,091	35.38%
股東應佔利潤	157,132	216,421	37.73%

綜合概述

- 集團專注於為中國房地產開發商及房地產產業鏈其他產業參與者提供企業級 ERP 解決方案及 SaaS 產品。根據弗若斯特沙利文的資料，集團是中國房地產開發商的第一大軟件解決方案供應商，按 2019 年的收入計集團佔有 18.5% 的市場份額。在此市場中，按收入計，集團亦為 ERP 解決方案及 SaaS 產品的最大提供商，分別擁有 16.6% 和 23.3% 的領先市場份額。
- 集團致力於推動中國房地產行業的數字化轉型，為房地產開發商和其他房地產產業參與者開發了一套全面的、行業垂直的 ERP 解決方案和 SaaS 產品，以助其管理廣泛的業務運營，包括銷售及營銷、採購、成本管理、項目管理、預算以及房地產資產管理。

風險因素

- 集團的運營和財務表現受中國房地產行業的升跌週期所影響。中國房地產市場的低迷或任何不利發展可能會減少對集團軟件解決方案的需求，並削弱集團的獲利能力。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk