

# 新股快訊

26/03/2021

## 聯易融科技 - W (9959.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	:2021年3月30日下午5時正
延長截止時段	:2021年3月31日中午12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	:2021年4月8日
上市日期	:2021年4月9日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目	:452,878,500 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:16.28 港元 至 18.28 港元
估計集資金額	:73.73 億港元 至 82.79 億港元
發行後總股數	:約 22.64 億股
每手股數	:500 股
每手入場費	:9,232.11 港元
聯席保薦人	:高盛、中金公司
主要股東(只列部分)	:騰訊控股(17.18%) <sup>1</sup>
基石投資者(只列部分)	:BlackRock 基金(1.98%) <sup>2</sup>
	:富達國際(1.98%) <sup>2</sup>

註 1: 緊隨新股發行後及股份拆細完成後持股百分比

註 2: 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

根據發售範圍中間價 17.28 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 75.81 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
增強核心科技能力及基礎研發。	35%
擴大跨境業務。	20%
未來戰略性投資及收購。	20%
營銷及品牌建設等。	15%
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 30 倍	12%	88%
30 倍至少於 60 倍	14%	86%
60 倍或以上	28%	72%

### 主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2019 年	2020 年	變動(%)
收入	699,593	1,028,541	47.0%
毛利	362,972	630,378	73.7%
經營利潤	139,914	320,373	129.0%
除稅前虧損	(1,081,813)	(674,440)	-37.7%
股東應佔虧損	(1,081,638)	(717,056)	-33.7%

### 綜合概述

- 集團是中國供應鏈金融科技解決方案提供商，通過服務垂直行業中的企業並提供以客戶為中心的方案，並專注投資於開發行業領先的科技，包括 AI、區塊鏈及大數據。根據灼識諮詢的資料，集團 2020 年在中國供應鏈金融科技解決方案提供商中排名第一，處理的供應鏈金融交易金額達 1,638 億元人民幣，市場份額為 20.6%。

### 風險因素

- 集團所處行業特點是技術變革迅速、行業標準不斷變化、新產品及服務持續推出以及客戶需求及偏好更多元化，需投入大量資源應對相關變化。於 2018 至 2020 年，集團均錄得淨虧損。如集團無法應對行業變化，產生足夠收入或有效管理成本及費用，日後可能繼續產生虧損，且未必能實現盈利或隨後維持盈利能力。

## 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](http://www.chiefgroup.com.hk)