



新股速遞：兌吧集團有限公司(1753.HK)

24/4/2019

推薦度：●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年4月26日 下午5時正
延長截止時段：2019年4月29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：2019年5月6日
上市日期：2019年5月7日

基本資料

全球發售的發售股份數目：111,111,200 股
香港發售股份佔比：10%
發行後總股數：1,111,111,200 股
發售價範圍：6.00 港元 至 8.10 港元
估計集資金額：6.67 億港元 至 9.00 億港元
每手股數：400 股
每手入場費：3,272.65 港元
联席保薦人：招銀國際融資有限公司
HSBC Corporate Finance
(Hong Kong) Limited

所得款項用途

根據發售價為7.05元(發售價範圍的中位數)，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7.03億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
改進研發功能。	37%
改善銷售及市場推廣功能。	25%
改善運營功能。	8%
投資及收購公司。	20%
營運資金及其他一般公司用途。	10%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣 (截至 12 月 31 日止年度)	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	645,792	1,137,032	76.07%
毛利	242,026	428,913	77.22%
股東應佔溢利/(虧損)	98,108	(291,582)	---

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是一家中國的線上業務用戶運營軟件即服務(SaaS)供應商及互動式效果廣告平台運營商。用戶運營 SaaS 平台幫助企業留存 App 用戶，並增加用戶流量。集團提供多個用戶運營工具，包括積分運營工具、活動配置工具及簽到運營工具。互動式效果廣告指通過有趣的互動活動吸引用戶以增加用戶參與度，繼而將用戶引導至廣告主指定的移動互聯網頁面。
- 根據艾瑞諮詢的數據，按截至 2018 年 12 月 31 日的日活躍用戶數超過一百萬人的註冊移動 App 數目計，集團於中國用戶運營 SaaS 市場排名首位；按 2018 年收入計，集團亦於中國移動互動式效果廣告市場排名第一。

風險因素

- 集團的收入倚賴互動式效果廣告業務。於 2018 年，互動式效果廣告業務佔總收入 97.6%。集團於 2016 年才開始按照這種模式向客戶收費，鑒於該業務的歷史有限，難以根據歷史表現來評估互動式業務的增長前景和未來的財務結果。若該業務出現任何不利變動都將嚴重影響集團的整體經營業績。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)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。致富證券及其附屬公司、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。致富證券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。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，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提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。