



新股速遞：360 魯大師控股有限公司(3601.HK)

26/09/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年9月30日 下午5時正
 延長截止時段：2019年10月2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10月9日
 上市日期：2019年10月10日

基本資料

全球發售的發售股份數目：60,000,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：2.30 港元 至 3.00 港元
 估計集資金額：1.38 億港元 至 1.80 億港元
 發行後總股數：2.6 億股
 每手股數：1,000 股
 每手入場費：3,030.23 港元
 獨家保薦人：國信證券(香港)融資有限公司
 基石投資者(只列部分)：香港大朝國際有限公司 (1.5%)*
 匯聚國際技術有限公司 (1.5%)

*：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2.65港元(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1.03億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
提高研發能力。	30%
於第三方電子平台宣傳及推廣魯大師軟件以及相關軟件及產品，及繼續實施現有營銷計劃。	20%
優化自有經認證二手及原廠智能手機電商平台及線下銷售渠道「小魯好貨」。	20%
戰略投資及收購。	20%
營運資金及一般企業用途。	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	122,561	320,266	161.3%
毛利	102,441	159,504	55.7%
除稅前溢利	65,429	92,051	40.7%
股東應佔利潤	53,168	71,913	35.3%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團開發一系列個人電腦及移動設備工具軟件，並免費提供予用戶以換取線上流量，從而通過線上廣告及線上遊戲業務變現並通過電子設備銷售實現進一步擴張。集團的工具軟件魯大師是一款專門為個人電腦/智能手機提供硬件和系統評測及監控的軟件。根據弗若斯特沙利文，截至 2018 年 12 月 31 日止年度，就用戶基礎而言，集團為中國最大的個人電腦及智能手機硬件和系統評測及監控解決方案供應商，基於個人電腦及移動設備每月活躍用戶市場份額分別為 98.8%及 58.9%。
- 於 2019 年 4 月，集團產品的每月活躍用戶約為 1.25 億人，包括工具軟件的每月活躍用戶 1.20 億人及遊戲庫的每月活躍用戶 490 萬人；來自中國的每月活躍用戶約為 1.04 億人，面向海外市場產品的每月活躍用戶為 2,150 萬人。

風險因素

- 倘若集團未能持續創新，並提供具吸引力的產品及服務以吸引及留住或挽留用戶，集團的線上廣告及互聯網增值服務的曝光將會減少，將對集團業務及前景造成重大不利影響。



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。