

新股快訊

17/12/2019

赤子城科技有限公司(9911.HK)

推薦度: ●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2019年12月19日下午5時正
延長截止時段	: 2019年12月20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12月30日
上市日期	: 2019年12月31日
推薦度	: ●●●(5●為最高)

基本資料

股份發售的發售股份數目	: 136,000,000 股
香港公開發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 1.40 港元 至 1.80 港元
估計集資金額	: 1.90 億港元 至 2.45 億港元
發行後總股數	: 10 億股
每手股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,636.28 港元
獨家保薦人	: 民銀資本有限公司
主要股東	: 劉春河先生(23.38%)*

* 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 1.60 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 1.65 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
開發、擴大及升級集團的 Solo X 產品矩陣。	41.1
升級集團的 Solo Math 程序化廣告平台。	34.6
增強集團人工智能引擎的大數據及 AI 功能。	17.0
增強本地化服務能力及建立全球信息分發網絡。	3.9
營運資金及其他一般企業用途。	3.4

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	2018	變動(%)
客戶合約收入	181,842	276,686	52.16%
毛利	70,374	141,420	100.95%
經營利潤	36,866	68,790	86.59%
年內利潤	31,981	59,737	86.79%

綜合概述

- 集團為一家以 AI 技術為支撐的移動應用開發者及移動廣告平台服務提供商。
- 集團為獲客而開發多款移動應用, 免費向移動設備用戶提供該等應用以換取移動流量, 並通過向廣告主出售應用內廣告位來變現該等移動流量。
- 除通過出售應用內廣告位來變現自有應用外, 集團作為廣告代理商, 通過自有程序化移動廣告平台 Solo Math 向廣告主提供移動流量採購服務。

風險因素

- 倘若集團無法繼續保持研發創新或無法與現有及未來競爭者有效競爭, 集團對用戶、廣告主及廣告發佈商的吸引力或會降低, 這或會嚴重損害集團的業務, 並對集團的業務、經營業績及增長潛力產生重大不利影響。

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