

明源雲集團控股有限公司 (0909)

開始認購日期	2020年9月15日
截止認購日期	2020年9月18日上午
公開發售結果	2020年9月24日
上市日期	2020年9月25日
保薦人	中金、花旗

集團概要:

公開發售價	\$15.00 – 16.50 港元
市值	\$ 28,065 – 30,872 百萬港元
行業	系統開發及信息科技顧問
全球發行股數	374,204,000 股
公開發售集資額	61.7 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	16666 港元

集團簡介:

集團為中國第一大的中國房地產開發商垂直型軟件解決方案供應商，並佔有 50.0% 市場分額。主要提供 ERP 解決方案及 SaaS 產品給中國房地產開發商和房地產產業鏈其他產業參與者，使他們實現其業務的精細化和數字化營運。在此兩個項目當中集團分別擁有 16.6% 和 23.3% 的市場佔有率。

行業現況

中國房地產發展迅速，使房地產開發商對數字化、簡化和最優化業務運營的軟件解決方案有巨大且持續增長的需求。中國房地產行業軟件解決方案的滲透率卻遠低於中國其他行業，只有 0.10%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團未必能持續改善和增強軟件解決方案的功能、性能、可靠性、設計、安全性和可擴展性以及時響應客戶不斷變化的需求，集團可能會失去客戶，而集團的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。中國房地產行業的低迷或任何不利發展亦可能會減少對該集團軟件解決方案的需求。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	579,608	912,795	1,263,969
銷售成本	(119,323)	(177,115)	(269,400)
毛利	460,285	735,680	994,569
經營溢利	88,592	180,299	244,091
期間利潤	72,802	163,034	231,649
流動比率	1.7	1.3	1.1
資本負債%	47.6%	62.1%	78.1%

集資用途	(百分比)
用於進一步升級及增強現有 SaaS 產品的功能及特性	30.0%
用於加強尖端技術	20.0%
用於選擇性地尋求戰略投資及收購	20.0%
用於進一步升級及增強雲端 ERP 解決方案	10.0%
用於提高銷售及營銷能力	10.0%
用於營運資金及一般企業用途	10.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
TMF (Cayman) Ltd.	49.56%

基石投資者

- Gaoling Fund, L.P.
- YHG Investment, L.P.
- GIC Private Limited