

快手科技(1024)

開始認購日期	2021年1月26日
截止認購日期	2021年1月29日上午
公開發售結果	2021年2月4日
上市日期	2021年2月5日
保薦人	摩根士丹利、美銀證券、華興資本

集團概要:	
公開發售價	\$105-115 元
市值	\$4,314 - 4,724 億港元
行業	社交媒體
全球發行股數	365,218,600 股
集資總額	\$420 億(HK \$115 計算)
香港發售股份佔比	2.5%
每手入場費	\$11,615.88 港元

集團簡介:

集團是 2012 年，通過應用一系列技術，成為中國短視頻行業的先驅，使用戶可以在手機上創作、上傳及觀看短視頻。作為領先的內容社區和社交平台，截至 2020 年 9 月 30 日止九個月，全球範圍內，集團以虛擬禮物打賞流水及直播平均月付費用戶計最大的直播平台；以平均日活躍用戶數計第二大的短視頻平台；以及以商品交易總額計第二大的直播電商平台。

行業現況

根據艾瑞諮詢的資料，視頻正在全球範圍內搶佔移動互聯網用戶的注意力，全球移動互聯網用戶日均在線時長 2019 年達 3.37 小時，並預計在 2025 年將達 3.90 小時。2019 年日均在線時長中大約 23.5% 用在基於視頻的社交及娛樂平台上，這個比例到 2025 年預計將達 32.8%。中國 2019 年移動互聯網用戶數達 8.73 億，系全世界最大的移動互聯網用戶群體，佔到全球移動互聯網用戶總數的 23.0%，預計中國移動互聯網用戶規模到 2025 年將達 11 億，同時滲透率將從 62.4% 提升至 78.5%。

經國農證券認購截止日期

2021 年 01 月 28 日 3pm

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

用戶規模及用戶參與度對集團的成功至關重要。集團目前的變現模式 — 直播、線上營銷服務、電商、網絡遊戲及在線知識共享依賴於集團能否提升用戶規模及用戶參與度。無論是由於集團未能留住現有用戶還是未能吸引新用戶而未能擴大用戶群，或用戶活躍度下降，可能導致內容創作者離開我們的平台，廣告商打消在集團平台購買廣告的意願，商戶不願在我們的平台推廣產品，遊戲開發商及發行商亦不願通過集團的平台發行遊戲。

主要財務數據：

(千人民幣元)	2017	2018	2019
收入	8,339,578	20,300,645	39,120,348
銷售成本	(5,728,748)	(14,498,423)	(25,016,774)
毛利	2,610,830	5,802,222	14,103,574
除稅前利潤	(19,940,501)	(12,401,064)	(19,265,467)
毛利率%	31.3	28.6	36.1

集資用途	(百分比)
用作增強生態系統	35%
用於加強研發及技術能力	30%
用於用於選擇性收購或投資	25%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
宿華	10.41%
程一笑	8.25%