● 國農證券 新股資訊

C-LINK SQUARED LIMITED (1463)

開始認購日期 2020年3月17日

截止認購日期 2020年3月20日上午

公開發售結果 2020年3月26日

上市日期 2020年3月27日

保薦人中毅資本

集團概要:		
公開發售價	公開發售價 \$0.63 - 0.73 港元	
市值	\$504 - 584 百萬港元	
行業	軟件服務	
全球發行股數	200,000,000 股	
公開發售集資額	0.14 億	
香港發售股份佔比	10%	
每手入場費	2949.40 港元	

集團簡介:

集團為一家總部設於馬來西亞的外判文件管理服務提供商及相關軟件應用程序及企業軟件解決方案開發商。外判文件管理服務包括(i)電子文件傳遞;(ii)文件打印及郵件專遞;(iii)MICR支票打印及郵件專遞;(iv)醫療 ID 卡打印及郵件專遞;及(v)文件成像及掃描服務。按提供文件管理服務所得收益計,集團於 2019 年位列馬來西亞第二名。於 2018 年 8 月,集團重新包裝多款軟件並將其作為 Streamline Suite 重新推出。集團能夠定製該等應用程序,以滿足客戶的業務要求。

行業現況

根據灼識諮詢報告,外判文件管理服務的市場分部佔整體市場比例越來越大(按收益計),反映了馬來西亞對文件內容創建、印刷及交付服務的市場需求龐大。該市場的規模預計將持續擴大至2024年的521.2 百萬令吉,2019年至2024年的複合年增長率為6.7%。

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 ⊟

行業風險

倘集團的數據中心未能遵守客戶根據《技術風險管理》 (「《技術風險管理》」)要求的規定,集團可能失去若 干金融機構的業務。集團的業務相當依賴從事銀行及 保險業的多名主要客戶及我們與彼等之間的關係,而 集團未必可以吸引或成功吸引新客戶。未能收回軟件 開發費用可能會影響集團的業務前景及盈利能力。

主要財務數據:

(令吉千元)	2017	2018	2019 止 9 個月
收益	71,044	67,095	54,266
銷售成本	(50,277)	(40,362)	(32,079)
行政開支.	(6,334)	(9,949)	(8,284)
稅前溢利	14,546	16,615	13,639
期間利潤	11,155	11,780	9,307
資產回報率	20.7%	19.6%	14.0%
權益回報率	37.0%	33.7%	21.0%

集資用途	(百分比)
用於增加技術實力及市場的能力	88.6%
用於本地市場份額及探索區域擴張	11.4%
-	-

主要股東	
股東名稱	持股百分比(%)
- Flash Dragon 37.5%	
-	-

基石	投資者
•	-
	-

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失,概不負責。本報告內的資料及意見如有任何更改,本公司並不另行通知。國農證券有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外,本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務,或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

=