

## 兌吧集團有限公司 (1753)

開始認購日期	2019年4月24日
截止認購日期	2019年4月29日上午
公開發售結果	2019年5月6日
上市日期	2019年5月7日
推薦人	招銀國際、匯豐

### 集團概要:

公開發售價	\$6.00 – 8.10 港元
市值	\$6,666 – 9,000 百萬港元
行業	媒體及廣告
全球發行股數	111,111,200 股
公開發售集資額	0.90 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3272.65 港元

### 集團簡介:

集團是一家中國線上業務用戶運營 SaaS 供應商及領先的互動式效果廣告平台運營商。按 2018 年的收入計，本集團佔中國整體移動廣告市場的 0.3%。集團的 SaaS 平台提供多種有趣且具參與性的用戶運營工具(包括積分運營工具、活動配置工具及簽到運營工具)。集團透過由線上媒體主及媒體代理商組成的媒體供應商於內容分發渠道投放廣告，投放廣告的內容分發渠道主要由不同類別的移動 App 組成，如社交媒體類、旅遊類、新聞類等。

### 行業現況

根據艾瑞諮詢報告，中國線上及線下業務用戶運營 SaaS 的市場規模預計會自 2018 年以年複合增長率 56.8% 快速增至 2023 年的人民幣 419 億元。對於線上媒體主，互動式效果廣告有較高的轉化率，並有助於將其廣告預算價值最大化，令用戶更有機會成為終端廣告主的客戶，促進了互動式效果廣告市場的需求。

### 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	7 日

### 行業風險

集團收入增長主要得益於近年推出的互動式效果廣告業務，不能保證互動式效果廣告會在中國持續受到歡迎。集團並未與客戶訂立長期合同，而且大多數合同為期一年或更短時間。中國移動廣告市場及互動式效果廣告市場競爭激烈，集團可能無法在競爭中勝出。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	51,138	645,792	1,137,032
銷售成本	(11,102)	(403,766)	(708,119)
毛利	40,036	242,026	428,913
銷售及分銷開支	(8,599)	(46,026)	(107,156)
行政開支	(37,517)	(82,213)	(173,554)
除稅前盈利/虧損	(89,672)	98,363	(299,078)
期內溢利/虧損	(87,439)	98,108	(291,582)

集資用途	(百分比)
用於投資改進研發功能	37.0%
用於改善銷售及市場推廣功能	25.0%
投資及收購技術相關企業	20.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-XL Holding (執行董事陳曉亮先生持有)	40.91%
-Duiba ESOP Co	6.13%

### 基石投資者

- 
-