

## 云想科技(2131)

開始認購日期	2020年12月7日
截止認購日期	2020年12月10日上午
公開發售結果	2020年12月16日
上市日期	2020年12月17日
保薦人	海通國際

<b>集團概要:</b>	
公開發售價	\$ 5.56-7.08 元
市值	\$4,448 - 5,664 百萬港元
行業	媒體及廣告
全球發行股數	200,000,000 股
集資總額	\$14.16 億(HK \$7.08 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$7,151.34 港元

### 集團簡介:

集團是中國領先的短視頻營銷解決方案供應商及集中於泛娛樂的線上內容服務供應商。按短視頻廣告所產生的總賬單計算，我們為中國第三大線上營銷解決方案供應商，市場份額為 3.4%。集團亦透過集團的花邊網站及其移動端運營一個泛娛樂內容平台，向互聯網用戶展示引人注目的泛娛樂文章及照片。此外，我們為觀眾及廣告主製作優質及具有吸引力的內容，例如短視頻、影視明星訪談節目及娛樂新聞節目。

### 行業現況

根據艾瑞報告的資料，中國互聯網用戶由 2015 年的 688.3 百萬人增至 2019 年的 854.5 百萬人，複合年增長率為 5.6%，預期由 2020 年的 915.3 百萬人增至二零二四年的 1,101.9 百萬人，複合年增長率為 4.8%。中國移動互聯網用戶由 2015 年的 619.8 百萬人增至二零一九年的 846.8 百萬人，複合年增長率為 8.1%。互聯網用戶每日平均上網時間由 2015 年的 3.7 小時增至 2019 年的 4.0 小時，預期由 2020 年的 4.3 小時進一步增至 2024 年的 4.4 小時。

### 經國農證券認購截止日期

2020 年 12 月 9 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

集團與自媒體合作夥伴獲取用戶流量以在網路平台的平台上投放廣告。集團對該等平台上的內容並無控制權，且不能確保其遵守適用的法律法規。倘其平台被發現有任何不當內容，集團的廣告客戶可能決定自有關平台撤回廣告，且該等平台甚或被政府機構責令暫停或終止營運。

### 主要財務數據：

(千人民幣元)	2017	2018	2019
收入	235,425	1,186,172	2,313,036
銷售成本	(185,720)	(1,077,913)	(2,153,747)
毛利	49,705	108,259	159,289
除稅前利潤	35,385	74,609	79,089
流動比率	2.14	1.89	1.68

集資用途	(百分比)
用於加強研發能力（尤其是機器學習及 AI 能力）及改善資訊科技基建。	13.6%
用於透過提升與現有媒體合作夥伴的關係，擴大廣告主及媒體合作夥伴群以及達致多元化收入資源擴張業務。	57.6%
用作尋求上下游行業參與者的策略投資與收購機會	18.8%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
PraxisIFM Nerine iduciaries(Hong Kong) Limited	41.58%
王晨	30.19%