

## 經緯天地(2477)

開始認購日期	2023年12月28日
截止認購日期	2024年1月9日上午
公開發售結果	2024年1月11日
上市日期	2024年1月12日
保薦人	鎧盛資本、艾德金融

### 集團概要:

公開發售價	\$1-1.3 元
市值	\$500-650 百萬港元
行業	軟件及互聯網服務
全球發行股數	125,000,000
集資總額	\$162.5 百萬(HK\$1.3 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$5,252.44 港元

### 集團簡介:

集團為中國電信網絡支援以及信息及通信技術集成服務供應商及軟件開發商。集團於 2003 年開展業務時主要從事開發電信網絡性能分析軟件，其後將業務範圍擴展至提供電信網絡支援服務及 ICT 集成服務。於往績記錄期間，集團從事提供(i)電信網絡支援服務，包括無線電信網絡優化服務以及電信網絡基礎設施維護及工程服務；(ii)ICT 集成服務；及(iii)電信網絡相關軟件開發服務。

### 行業現況

截至 2022 年 12 月，中國互聯網用戶總數由 2018 年的 828.5 百萬名增長至 1,067.4 百萬名，複合年增長率為 6.5%。隨著計算機行業不斷發展及移動設備使用率日益提高，互聯網用戶人數將持續上升，並可望於 2027 年前增至 1,232.3 百萬名。互聯網普及率 1 由 2018 年的 59.6% 上升至 2022 年的 75.6%，預計於 2027 年之前將達到 87.6%。隨著電信網絡用戶對優質移動網絡質量的需求與日俱增，其市場規模由 2018 年的人民幣 91 億元擴大至 2022 年的人民幣 122 億元，複合年增長率為 7.4%。

### 經國農證券認購截止日期

2024 年 1 月 8 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	1 日

### 行業風險

集團一般須就為客戶進行工程或提供服務預先產生大額成本。尤其是，當集團獲委聘進行 ICT 集成項目時，集團通常須承擔與採購一般硬件及軟件及委聘分包商有關的前期或項目初期相關成本，而旨在涵蓋有關成本的部分合約價格通常於項目後期及完成後方可收回。預付初始成本與收到客戶付款之間的時間差會導致現金流錯配。此外，集團與若干客戶訂立的合約可能允許其根據項目進度或於達成某一特定階段時分期結付集團的服務，導致向集團結算費用的進度或因客戶圓滿完成將予進行的若干內部驗收程序而延遲。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	203,336	226,513
銷售成本	(175,654)	(199,856)
毛利/(毛損)	30,479	30,070
除稅前溢利	30,148	29,268
淨溢利	25,524	24,259

集資用途	(百分比)
用於為未來 ICT 集成項目提供資金	28%
用於開展新研發項目	25.7%
用於償還部分銀行借款	17.6%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
經緯天地集團有限公司	75%