

樂思集團(2540)

開始認購日期	2024年2月29日
截止認購日期	2024年3月5日上午
公開發售結果	2024年3月7日
上市日期	2024年3月8日
保薦人	華升資本

集團概要:	
公開發售價	\$1.1-1.5 元
市值	\$550-750 百萬港元
行業	廣告供應商
全球發行股數	125,000,000
集資總額	\$187.5 百萬(HK\$1.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,787.82 港元

集團簡介:

集團是中國的移動廣告服務供應商，主要向客戶提供全面的移動廣告服務，以在集團媒體夥伴營運的媒體平台營銷其品牌、產品或服務。按 2022 年總賬單計算，集團於中國移動廣告行業擁有約 0.1% 的市場份額。集團的服務包括移動營銷規劃、流量獲取、廣告素材製作、廣告投放、廣告優化、廣告活動管理及廣告分發。集團能夠向客戶提供全面的移動廣告解決方案服務以及一項或多項此類服務，例如廣告素材製作、廣告優化及廣告分發，以滿足不同的需求。

行業現況

移動廣告在線上廣告行業具有龐大的領先優勢。按廣告整體總賬單計，中國移動廣告行業的市場規模由 2018 年的約人民幣 3,660 億元增加至 2022 年的約人民幣 8,950 億元，複合年增長率約為 25.0%，預期 2027 年將達至約人民幣 14,070 億元。因應移動設備的普及和用戶的跨媒體平台轉移模式，移動廣告佔線上廣告的比例逐漸增加。2022 年，移動廣告行業佔中國線上廣告行業約 88.9%，預期於 2027 年將達至約 87.8%。

經國農證券認購截止日期

2024年3月4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

移動廣告行業的媒體平台營運高度集中，市場上只有少數媒體發佈商，按媒體平台直接產生的廣告收益計，五大互聯網企業，即阿里巴巴、字節跳動、拼多多、騰訊及百度，在 2022 年佔據中國移動廣告行業超過 75% 的市場份額。鑒於中國移動廣告行業媒體平台的營運高度集中，且該等媒體平台擁有龐大的用戶群，集團與媒體發佈商的議價能力將受到限制。倘集團任何媒體夥伴，特別是媒體發佈商，停止與集團的關係，則集團可獲得的廣告空間量可能減少，繼而可能無法向客戶提供相同數量的移動廣告服務。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	470,180	492,570
銷售成本	(376,489)	(389,517)
毛利/(毛損)	93,691	103,053
除稅前溢利	59,669	71,013
淨溢利	57,488	68,307

集資用途	(百分比)
用於擴大客戶基礎及廣告分發網絡	40%
撥資向供應商預付款項	20%
提升短視頻製作能力	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Ka Lok Holdings Limited	71.25%