

移卡有限公司 (9923)

開始認購日期	2020年5月20日
截止認購日期	2020年5月25日上午
公開發售結果	2020年5月29日
上市日期	2020年6月1日
保薦人	中信里昂、野村、農銀

集團概要:

公開發售價	\$12.64 – 16.64 港元
市值	\$5,243-6,902 百萬港元
行業	金融服務
全球發行股數	98,724,000 股
公開發售集資額	1.64 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	6,723.07 港元

集團簡介:

集團是中國領先的以支付為基礎的科技平台，為商戶及消費者提供支付及商業服務。目前，集團的二維碼支付服務支持逾 500 款發卡機構的移動應用程序，其中包括微信支付、支付寶或雲閃付，涵蓋了中國大多數的電子錢包。憑藉集團從支付服務中積累的龐大客戶群及數據資產，集團進一步提供豐富多樣的科技賦能商業服務，其中包括(i)商戶 SaaS 產品，可幫助客戶提高營運效率；(ii) 營銷服務，讓客戶有效地觸及其目標市場；及(iii) 金融科技服務，滿足客戶的金融需求。

行業現況

根據奧緯諮詢報告，二維碼支付通常為高頻低額交易，平均每筆交易金額約為人民幣 100 元，且預期將隨著通脹持續上漲。長遠來看，中國二維碼支付交易數量預期將於 2023 年增至 2,647 億，複合年增長率為 33.2%。預期非銀行非現金支付線下交易的交易量將向二維碼支付轉移。

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	4 日

行業風險

中國的市場、經濟及其他情況可能對集團的產品及服務需求造成不利影響。中國爆發的 COVID-19 可能會對集團的業務經營及財務業績造成不利影響。集團須遵守支付及商業服務行業的大量規例。不遵守規例或發牌制度或規例或發牌制度變更均可能對集團的業務營運及財務業績造成重大影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	304,688	992,891	2,258,019
銷售成本	(186,542)	(723,356)	(1,610,984)
行政開支	(91,467)	(84,053)	(129,564)
研發開支	(24,250)	(87,121)	(78,400)
稅前溢利	(332,677)	(187,961)	151,039
期間利潤	(342,024)	(182,794)	84,663
毛利率	38.8%	27.1%	28.7%

集資用途	(百分比)
用作實施銷售及營銷計劃	20.0%
用於擴展商業服務供應	35.0%
用於提升研究及科技實力	35.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Brock Nominees Limited	39.95%
- IVP Fund II A, L.P	5.92%

基石投資者

■ -Recruit Holdings
■ -