

## 聯易融 (9959)

開始認購日期	2021年3月26日
截止認購日期	2021年3月31日上午
公開發售結果	2021年4月8日
上市日期	2021年4月9日
保薦人	高盛、中金

<b>集團概要:</b>	
公開發售價	\$16.28-18.28 元
市值	\$36,864 - 41,393 百萬港元
行業	金融服務
全球發行股數	452,878,500 股
集資總額	\$82.786 億(HK \$18.28 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$9,232.11 港元

### 集團簡介:

集團是一家中國領先的供應鏈金融科技解決方案提供商。集團的雲原生解決方案可優化供應鏈交易的支付週期，實現供應鏈金融全工作流程的數字化。於2020年在中國供應鏈金融科技解決方案提供商中排名第一，處理的供應鏈金融交易金額達人民幣1,638億元，市場份額為20.6%。

### 行業現況

根據灼識諮詢的資料，供應鏈資產餘額從2015年的人民幣55.1萬億元增加到2019年的人民幣72.6萬億元，並預計到2024年將進一步增至人民幣99.9萬億元。此外，供應鏈中各公司越來越多利用供應鏈資產來優化營運資金效率並取得融資。因此，按融資餘額計量，中國供應鏈金融市場規模從2015年的人民幣15.0萬億元迅速增長至2019年的人民幣23.0萬億元，複合年增長率為11.3%。隨著強勁的增長勢頭持續，預計2024年中國供應鏈金融市場規模將達到人民幣40.3萬億元，2019年至2024年的複合年增長率為11.8%。

### 經國農證券認購截止日期

**2021年3月30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	8日

### 行業風險

在中國供應鏈金融科技解決方案行業運營，該行業特點是技術變革迅速、行業標準不斷變化、新產品及服務持續推出以及客戶需求及偏好更多元化。集團的成功將部分取決於集團能否及時有效地適應及應對該等變化。這需要集團繼續投入大量資源，以增強集團的技術基礎架構及研發工作。供應鏈金融科技解決方案行業發生的變化及發展亦可能需要集團不時重新評估集團的業務模式，並對集團的長期戰略及業務計劃作出重大調整。集團無法向閣下保證集團將成功實施該等舉措。

### 主要財務數據:

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收入	382,733	699,593	1,028,541
銷售成本	(189,207)	(336,621)	(398,163)
毛利	193,526	362,972	630,378
稅前虧損	(1,416,666)	(1,081,813)	(674,440)
毛利率%	50.6	51.9	61.3

集資用途	(百分比)
用作增強核心科技能力和基礎研究與開發	35%
用於擴大跨境業務	20%
用於提升銷售及營銷、業務發展及品牌建設	15%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
騰訊控股有限公司	17.18%
CITIC Capital Holdings Limited	10.95%