

新股速遞：萬咖壹聯有限公司(1762.HK)

11/12/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年12月14日 中午12時正

公告申請結果：2018年12月20日

上市日期：2018年12月21日

聯席保薦人：

中國國際金融香港證券有限公司

工銀國際融資有限公司

麥格理資本股份有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：76,390,000股

香港公開發售股份佔比：10.0%

發售價：3.56港元 至 4.62港元

估計集資金額：2.72億港元 至 3.53億港元

每手入場費：4,666.55港元

集團概要

- 集團是一家向尋求移動廣告、網絡視頻產品分發及遊戲聯運服務的行業客戶提供安卓內容分發服務的公司。集團是透過其 DAPG 平台建立內容分發服務，該平台(包括以數據挖掘、數據分析及場景分析等技術作支撐的眾多關聯技術平台)可精確有效地定位於安卓智能手機用戶，並通過智能手機製造商自帶移動應用程序及用戶界面發佈行業客戶的個性化、實時及基於場景的內容。

行業概要

- 弗若斯特沙利文報告預期，到2022年，中國移動廣告市場規模將上升至9,973億元人民幣。2018年至2022年間，複合年增長率為32.6%。

風險

- 集團依賴與有限智能手機製造商的合作關係，以及與若干為集團提供分發渠道並讓集團接觸廣大用戶基礎的內容分發渠道供應商合作。集團與任何有關智能手機製造商或供應商的關係喪失或惡化，可能導致用戶基礎或收益損失。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2018年6月30日完成，緊隨股份發售完成後預期發行12.73億股股份，未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為0.51港元至0.56港元(按1港元兌0.8868元人民幣的匯率兌換)。

推薦度：●●●(五●為最高)
經致富證券現金認購 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

正常截止時段：2018年12月13日 下午5時正

延長截止時段：2018年12月14日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

主要財務數據：

千元人民幣(截至12月31日止年度)

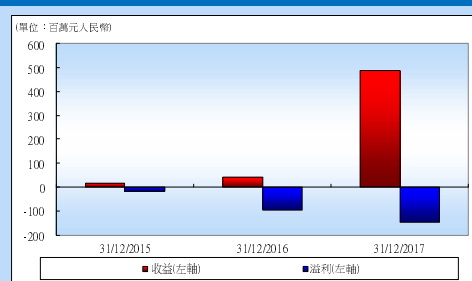
	2016年	2017年	變動(%)
收益	40,552	485,636	1097.56%
銷售成本	(54,358)	(439,638)	708.78%
毛利/(毛損)	(13,806)	45,998	---
其他收入及收益	2,133	961	-54.95%
銷售及分銷開支	(2,017)	(5,712)	183.19%
研發及行政開支	(14,245)	(24,531)	72.21%
其他開支及虧損	(32)	(1,976)	6075.00%
以股份為基礎的付款開支	(28,297)	(1,866)	-93.41%
財務成本	(1,710)	(3,528)	106.32%
優先股的公平值虧損	(35,405)	(134,443)	279.73%
認股權證的公平值(虧損)	(4,748)	(16,239)	242.02%
所得稅抵免/(開支)	0	(3,758)	---
年內虧損	(98,127)	(145,094)	47.86%

所得款項用途：

假定發售價為4.09港元(發售價範圍的中位數)，經扣除就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為2.34億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於加強研發能力。	30%
推廣提升快應用程序的開發標準。	30%
提升生態系統。	15%
擴展貨幣化渠道及增強銷售及營銷能力。	15%
營運資金及一般企業用途。	10%

萬咖壹聯(1762.HK)15至17年財務數據





免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之