

恒大證券(香港)有限公司 恒大期貨(香港)有限公司

2018年12月31日(星期一)
新股簡介: 微盟集團 (02013.HK)

公司簡介

微盟集團的使命是助力中小企業向數字化轉型, 通過科技驅動商業革新讓商業變得更智慧。

按 2017 年收益計, 集團是中國領先的中小企業雲端商業及營銷解決方案提供商, 亦為中國領先的騰訊社交網絡服務平台中小企業精準營銷服務提供商。透過旗下的 SaaS 產品, 提供多種針對於垂直行業的智慧商業解決方案且其精準營銷服務可使企業面向中國領先數字內容平台上的特定受眾進行推廣。

集團的雲產品包括 SaaS 產品, 即其商業雲、營銷雲及銷售雲及集團的 PaaS 產品, 包括其微盟雲平台。

根據報告, 按收益計, 集團於中國中小企業雲端商業及營銷解決方案市場的市場份額為 5.8%, 且 2017 年於中國各種規模企業雲端商業及營銷解決方案市場的市場份額為 4.2%。按 2017 年收益及付費商戶數量計, 集團亦為微信上最大的中小企業第三方服務提供商, 按收益計, 市場份額為 15.3%。

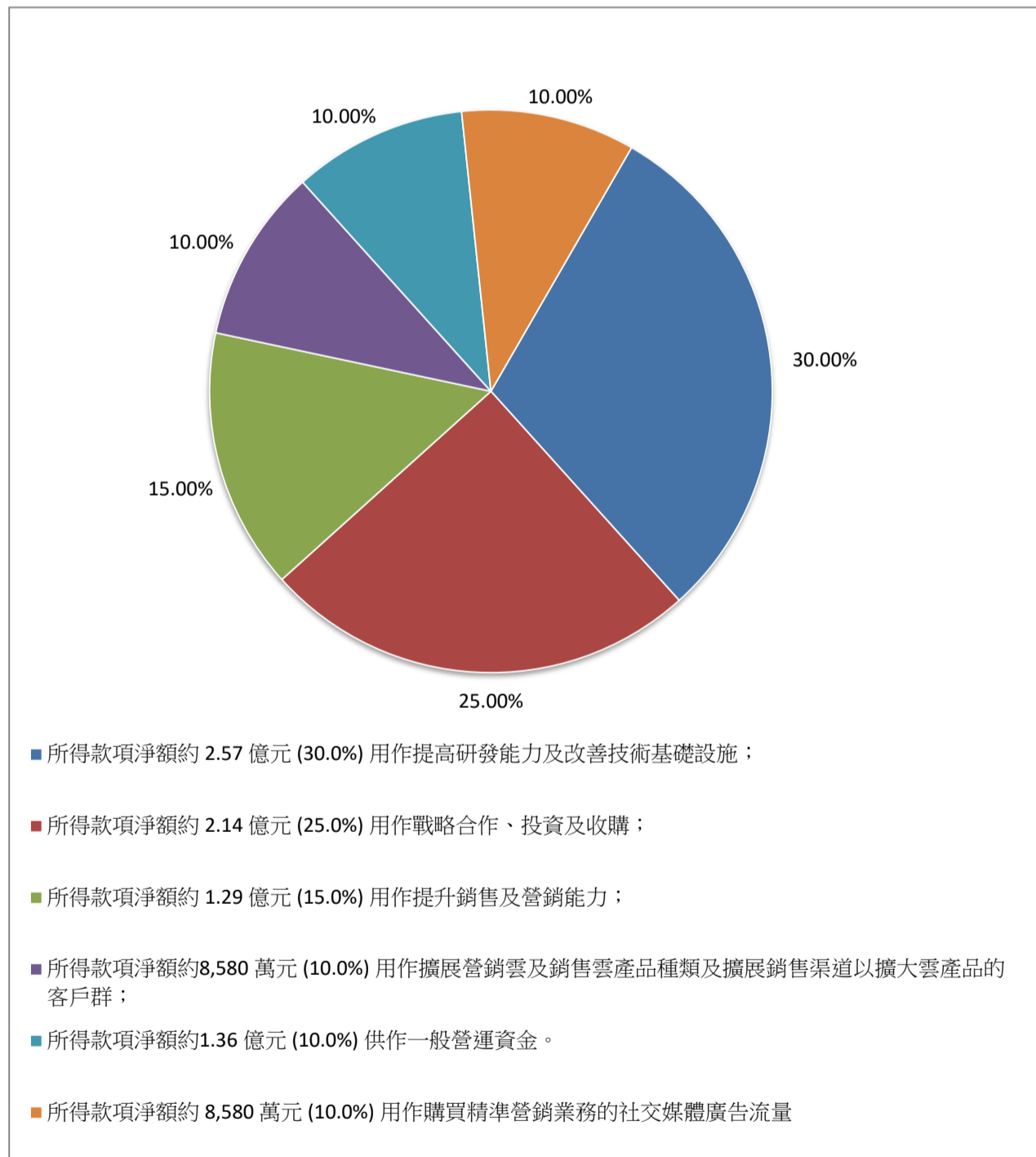
截至 2018 年 6 月 30 日, 集團就其 SaaS 產品及精準營銷擁有約 270 萬註冊商戶, 為其提供可定期從中獲利的龐大的潛在客戶群。購買其 SaaS 產品或精準營銷的商戶所在行業包括時裝、食品、美妝、數碼產品、家電、圖書、酒店、餐飲、房地產及婚禮服裝。

行業概覽

近年來, 由於人均可支配收入不斷增加、智能手機普及率不斷上升及移動技術得以提升, 中國線上零售市場發展迅速。根據弗若斯特沙利文報告, 中國線上零售市場的規模由 2013 年的人民幣 1.9 萬億元增至 2017 年的人民幣 7.2 萬億元, 複合年增長率為 39.5%, 預計將進一步按 20.5% 的複合年增長率於 2022 年增至人民幣 18.3 萬億元。隨著智能手機的普及, 移動零售佔線上零售的很大份額。根據弗若斯特沙利文報告, 移動零售已由 2013 年的人民幣 0.3 萬億元增至 2017 年的人民幣 5.8 萬億元, 複合年增長率為 109.7%, 預計將按 24.1% 的複合年增長率進一步增加至 2022 年的人民幣 17.1 萬億元。

新零售補充了線上零售的增長。新零售乃為透過改善整體購物體驗而進一步促進消費者消費而產生。新零售代表線上零售與線下零售融合的趨勢, 從而用數字化技術(包括移動互聯網及 AI 以及智能供應鏈及物流)提供無縫且個性化的購物體驗。意欲跨渠道無縫銷售的商戶將需要技術解決方案, 幫助優化其業務營運以及識別、追蹤及吸引多個設備及線下零售點的顧客, 也因此推動了對先進商業及營銷軟件工具的需求。

所募資金用途



香港金鐘道 95 號統一中心 32 樓 A3 室

電話: +852 3550 6888

傳真: +852 3550 6999

免責聲明

此文所載之內容僅為提供資料之用, 並不構成提出銷售、徵求購買、邀約、建議或推薦閣下完成任何交易。本文亦屬作者之個人意見, 其內容並不代表公司之觀點。投資涉及風險, 在某些情況下, 投資者可能會損失全部投資。報告所涉及之內容並不保證完全準確, 因此, 如有需要, 請徵詢獨立、合資格之法律、財務或其他專業顧問, 以確保所作之決定, 皆能符合閣下之個人或財務狀況。

恆大證券(香港)有限公司 研究部 電郵: Research@gisf.hk

新股認購借貸計劃

借貸上限: 9 成 (須經公司最後審批)

借貸年息率: 1.68%

借貸截票日期: 2019 年 01 月 07 日 (上午 11 時 00 分)

手續費: 100 港元

全球發售股份數目	3.02 億股股份 (視乎超額配股權的行使情況而定)
國際配售股份數目	2.72 億股股份 (可予調整)
公開發售股份數目	3017 萬股股份 (可予調整)
發售價	每股發售股份不超過 3.50 港元及預期每股發售股份將不低於 2.80 港元。另加 1% 經紀佣金、0.0027% 證監會交易徵費及 0.005% 聯交所交易 (須於申請時以港元繳足及可予退還)
入場費	每手(1000 股)3535.27 港元
擬集資淨額	倘以發售價中位數 3.15 元計, 售股所得款項淨額約為 8.58 港元
保薦人	德意志證券亞洲、海通國際資本
包銷商	德意志銀行、海通國際證券、中國國際金融香港證券、國泰君安證券 (香港)、建銀國際金融、中銀國際亞洲、尚乘環球市場、富途證券國際 (香港)、興證國際融資、佳富達證券
賬簿管理人及牽頭經辦人	德意志銀行、海通國際證券、中國國際金融香港證券、國泰君安證券 (香港)、建銀國際金融、中銀國際亞洲、尚乘環球市場、富途證券國際 (香港)、興證國際融資、佳富達證券
招股日期	2018 年 12 月 31 日 - 2019 年 01 月 08 日
擬上市日期	2019 年 01 月 15 日

同業比較

代號	名稱	市盈率
00762.HK	中國聯通	109.17
00941.HK	中國移動	11.35

財務信息

