

# 新股快訊

7/9/2020

## 福祿控股有限公司(2101.HK)

**推薦度:** ●●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年9月10日下午5時正
延長截止時段	:2020年9月11日上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年9月17日
上市日期	:2020年9月18日

### 基本資料

全球發售的發售股份總數	:100,000,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:6.90 港元 至 8.90 港元
估計集資金額	:6.90 億港元 至 8.90 億港元
發行後總股數	:400,000,000 股
每手股數	:500 股
每手入場費	:4,494.84 港元
獨家保薦人	:招銀國際融資有限公司
基石投資者(只列部分)	:CICFH Entertainment Opportunity SPC (1.96%) Successful Lotus (1.47%)* 武漢光谷產業投資(1.06%)*

註\*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為 7.90 港元(發售價範圍的中位數), 經扣除集團就股份發售應付之估計開支後, 所得款項淨額估計約為 7.316 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
為虛擬商品提供商促成交易及增加促成交易種類。	30%
增加虛擬商品消費場景合作夥伴的數目。	20%
開發增值服務。	20%
潛在收購的業務及資產。	20%
撥付營運資金以及其他一般企業用途。	10%

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

### 主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收入	208,913	241,919	15.8%
毛利	158,771	193,516	21.9%
稅前利潤	68,320	85,344	24.9%
股東應佔利潤	62,809	80,638	28.4%

### 綜合概述

- 集團為中國第三方虛擬商品及服務平台運營商。集團的平台將虛擬商品提供商與虛擬商品消費場景連接起來。集團創造收益的途徑是向虛擬商品提供商及消費場景提供「企業對企業」(B2B)服務, 包括(i)促成虛擬商品提供商與虛擬商品消費場景之間的虛擬商品交易, 及(ii)提供增值服務, 如為虛擬商品提供商運營網店。據弗若斯特沙利文的資料, 以 2019 年收入計, 集團為中國最大的第三方虛擬商品及服務平台運營商, 市場份額為 7.7%。
- 截至 2020 年 3 月 31 日止十二個月, 集團的平台合共為逾 910 家虛擬商品提供商及逾 1,450 個虛擬商品消費場景促成交易。

### 風險因素

- 集團對虛擬商品提供商提供的佣金及虛擬商品消費場景收取的佣金並無控制權。由於集團無法控制的因素, 集團自虛擬商品交易賺取的佣金或向虛擬商品消費場景支付的佣金可能會大幅波動或下降, 這可能會嚴重損害集團的業務、財務狀況及經營業績。

## 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版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)