

新股快訊

26/10/2021

UJU HOLDING LIMITED (1948.HK)

經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2021年10月28日下午5時正
延長截止時段	: 2021年10月29日中午12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	: 2021年11月5日
上市日期	: 2021年11月8日

基本資料

全球發售的發售股份數目	: 120,000,000股份
香港發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 6.70至9.16元
估計集資金額	: 8.04億至10.99億港元
發行後總股數	: 約6億股
每手股數	: 1,000股
每手入場費	: 9,252.31港元
獨家保薦人	: 民銀資本
基石投資者(只列部分)	: 字節跳動(香港)(1.6%)* Green Better(0.8%)*

*註: 以發行價中位數計算, 緊隨新股發行後, 及不計超額配股權之所持股份百分比持有的股份

所得款項用途

根據發售範圍中位數7.93港元, 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8.836億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
提升現有合作關係、擴展業務。	59.3%
戰略投資及收購。	16.0%
營運資金及一般公司用途。	9.9%
提升內容製作能力、開發及升級AI。	6.6%
升級優量引擎平台、研發SaaS技術。	4.9%
探索線上短視頻電商合作機會。	3.3%

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))

	2019年	2020年	變動(%)
收益	3,450,856	6,360,724	84.3%
毛利	239,256	325,381	36.0%
經營溢利	121,333	205,629	69.5%
股東應佔盈利	81,914	133,179	62.6%

綜合概述

- 集團為內地跨媒體線上營銷解決方案供應商, 主力線上短視頻營銷。集團藉提供定制營銷解決方案, 以幫助廣告主客戶在各大領先的媒體平台上獲取、轉化及留住最終消費者, 並以此產生收益。集團亦提供廣告分發服務, 從廣告主客戶獲取用戶流量, 以於廣告主客戶指定的線上媒體平台分發廣告。根據艾瑞諮詢資料, 按一般電商平台廣告主於線上短視頻平台投放的廣告所產生的總賬單計, 集團於2020年為中國最大的線上營銷服務提供商, 市場份額約為16.0%。

風險因素

- 集團由線上營銷解決方案錄得的毛利率逐步下降, 由2018年度的9.2%跌至2020年度的5.1%, 主要因為集團從頂級線上媒體平台購買用戶流量的流量獲取成本增加所致, 毛利或有機會延續向下趨勢。另外, 集團於往績記錄期間的大部分收益產生自五大廣告主客戶, 惟並未與最大客戶訂立長期合約, 如主要客戶停止或減少與集團合作, 且集團無法在合理時限內找到類似收益的新廣告主客戶, 則業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

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