

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **2%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 云想科技控股

股份編號 : 02131 主板

公開發售價: HK\$5.56-7.08 元

業務性質 : 線上媒體



參閱  
招股書

### 業務背景

云想科技控股是中國的短視頻及泛娛樂的線上內容服務供應商，根據 2019 年資料按短視頻廣告所產生的總賬單計算，集團為中國第三大線上營銷解決方案供應商，市場份額為 3.4%。另外集團亦透過其花邊網站及其移動端統稱「花邊平台」運營一個泛娛樂內容平台，向互聯網用戶展示引人注目的泛娛樂文章及照片。集團主要通過向廣告主及廣告代理提供線上營銷解決方案，包括用戶流量獲取、廣告素材製作及廣告效果優化，花邊平台向廣告聯盟及廣告主提供的廣告位產生收入。集團與多家網路平台維持良好的關係，包括中國六大短視頻平台，例如抖音、快手、西瓜視頻、抖音火山版及騰訊微視，以及其他領先的內容分發平台，包括小紅書及趣頭條。

### 競爭優勢

- 中國短視頻營銷市場領先的線上營銷解決方案供應商
- 強大的大數據分析及 AI 能力
- 多元化的網路平台群及快速增長的廣告主群

### 財務狀況及預測

| (百萬人民幣) | 2017 | 2018  | 2019  |
|---------|------|-------|-------|
| 營業收益    | 235  | 1,186 | 2,313 |
| 除稅前溢利   | 35.4 | 74.6  | 79.1  |
| 年度/期內溢利 | 33.0 | 69.5  | 72.9  |

每股有形資產淨值: 1.76-2.13 港元

歷史市盈率: 32.95-41.96 倍

保薦人: 海通國際

截至2020年6月30日(六個月)

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

經耀才證券申請截止認購日期

孖展: 12 月 9 日(星期三) 下午 5:00

現金: 12 月 10 日(星期四) 上午 9:30

### 基本資料

|         |                    |
|---------|--------------------|
| 發行股數:   | 200,000,000 股      |
| 公開發售:   | 20,000,000 股       |
| 配售:     | 180,000,000 股      |
| 集資淨額:   | 11.67 億港元          |
| 市值:     | 44.48-56.64 億港元    |
| 公開發售日:  | 12 月 7 日-12 月 10 日 |
| 公開發售結果: | 12 月 16 日          |
| 上市日:    | 12 月 17 日          |
| 每手股數:   | 1,000 股            |
| 每手入場費:  | 7,151.34 元         |

### 集資用途(百分比)

|                        |       |
|------------------------|-------|
| • 促進現有合作夥伴的關係及提升內容製作能力 | 57.6% |
| • 用作策略投資與收購機會          | 18.8% |
| • 加強研發能力及改善信息技術基建      | 13.6% |
| • 一般營運資金               | 10.0% |

### 主要風險因素

- 倚賴供應商 A 為廣告主獲取用戶流量
- 有可能無法挽留現有媒體合作夥伴、深化或擴展與媒體合作夥伴的關係，或吸引新的媒體合作夥伴
- 網路平台直接與廣告主進行交易，可能面臨脫媒風險
- 政府加強對內容平台的規管