

易點雲有限公司 (2416.HK)
Edianyun Limited
招股資料

行業	辦公IT服務
每手股數	500
招股價(港元)	10至 12
股份市值(港元)	約57.4億-68.9億
全球發售股數目	約58,575,000股
國際配售股份數目	約52,717,000股(90%)
香港公開發售股份數目	約5,858,000股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約1.1億(以招股價中位數計)
經調整歷史市盈率	約42.5倍 至51.0倍
聯席保薦人	中金

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約40%將用於未來三年提高銷售及營銷能力及擴大服務網絡；
- 約30%將用於未來三年內用於優化及擴大服務內容，以及升級技術基礎設施以提升服務質量；
- 約20%將用於增強再製造能力，未來三年提高營運效率及節省人力成本；
- 約10%將用於營運資金和其他一般企業用途。

財務數據

	2020/12 年度 人民幣 (千元)	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/12 年度 人民幣 (千元)
收入	813,148	1,183,749	1,371,889
銷售成本	(476,103)	(618,527)	(745,346)
毛利	337,045	565,222	626,543
淨開支	(424,761)	(916,245)	(1,272,808)
除稅前(虧損)/溢利	(87,716)	(351,023)	(646,265)
經調整淨(虧損)/利潤	(44,524)	93,481	135,189
經營現金流	(268,509)	(207,089)	595,549
總收入增長	28.6%	47.7%	45.7%
毛利率	41.4%	47.7%	45.7%
活躍客戶數量	28,655	38,774	43,313

業務及相關資料

易點雲主要以訂閱方式為企業客戶(主要包括中小企業)提供一站式辦公IT服務。於2021年，按收入計市場份額為19.6%，為中國辦公IT綜合解決方案行業首位。

公司收入主要產生自隨用隨還辦公IT綜合解決方案、設備銷售、SaaS及其他服務，2022年度收入佔比分別為84.9%、14.1%及1.1%。

中國企業數量由2017年的30.3百萬家大幅增長至2021年的48.8百萬家，複合年增長率達12.6%。預期2026年將攀升至84.0百萬家市場預期，企業辦公IT服務的市場規模預計將由2021年的人民幣1,560億元增加至2026年的人民幣2,139億元，複合增長率為6.5%。

易點雲的優勢主要是行業最大，而高客戶留存率帶來收入明顯增長；未來策略為擴大客戶基礎、推動服務創新及擴大SaaS產品類型。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

易點雲以自主研發的運營系統及強大的再製造技術，支持客戶及設備在其生命週期，推動辦公室數字化，並於各個階段形成廣泛的服務能力，業務模式具成長性。

這次招股包括4100萬股舊股、1757萬股新股，並引入策源投資為基石投資者，認購約2000萬美元股份，策源投資為內地基金，主要從事股權投資。

論估值，易點雲經調整市盈率約42至51倍，在當前高利率環境下，未算特別吸引。雖然毛利率在40%以上，活躍用戶亦持續增長，經營狀況應可受惠內地疫後復常，但市場對數字化及SaaS相關股，熱度已大降，加上近期新股首掛普遍表現欠佳，建議審慎認購。

易點雲有限公司 (2416.HK)
招股價: HK\$12

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)

2023/5/17日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/5/17日下午3時

最後存入資金時間

2023/5/17日 12時

白表最後申請時間

2023/5/18日

公開發售結果公布

2023/5/24日

上市日期

2023/5/25日

申請認購股數表

申請認購的		申請認購的		申請認購的		申請認購的	
香港發售	申請時	香港發售	申請時	香港發售	申請時	香港發售	申請時
股份數目	應繳款項	股份數目	應繳款項	股份數目	應繳款項	股份數目	應繳款項
	港元		港元		港元		港元
500	6,060.51	7,000	84,847.15	50,000	606,051.00	400,000	4,848,408.00
1,000	12,121.02	8,000	96,968.15	60,000	727,261.20	450,000	5,454,459.00
1,500	18,181.54	9,000	109,089.18	70,000	848,471.40	500,000	6,060,510.00
2,000	24,242.05	10,000	121,210.20	80,000	969,681.60	600,000	7,272,612.00
2,500	30,302.56	15,000	181,815.30	90,000	1,090,891.80	700,000	8,484,714.00
3,000	36,363.05	20,000	242,420.40	100,000	1,212,102.00	800,000	9,696,816.00
3,500	42,423.56	25,000	303,025.50	150,000	1,818,153.00	900,000	10,908,918.00
4,000	48,484.08	30,000	363,630.60	200,000	2,424,204.00	1,000,000	12,121,020.00
4,500	54,544.59	35,000	424,235.70	250,000	3,030,255.00	1,500,000	18,181,530.00
5,000	60,605.10	40,000	484,840.80	300,000	3,636,306.00	2,000,000	24,242,040.00
6,000	72,726.12	45,000	545,445.90	350,000	4,242,357.00	2,929,000 ⁽¹⁾	35,502,467.58

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港 發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外（定義見S規例）或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士；及
- 非中國法人或自然人。