

360數科股份有限公司(3660.HK)  
360 DigiTech, Inc.

招股資料

|            |                  |
|------------|------------------|
| 行業         | 互聯網金融服務          |
| 每手股數       | 50               |
| 招股價(港元)    | 88.8             |
| 股份市值(港元)   | 282億             |
| 公開發售股數目    | 554萬股            |
| 國際配售股份數目   | 498萬股(約90%)      |
| 香港公開發售股份數目 | 56萬股(約10%)       |
| 股份集資淨額(港元) | 約3.65億(以招股價中位數計) |
| 歷史市盈率      | 約4.5倍            |
| 保薦人        | 花旗、中金            |

業務及相關資料

360數科是一家成立於2016年的中國信貸科技平台，提供全方位的科技服務，包括在貸款生命週期中協助金融機構、消費者及小微企業，服務包括獲取借款人、初步信用評估、資金匹配及貸後服務，以360借條應用程序為主要用戶介面。

公司主要收入來源是向金融機構提供技術解決方案所得的服務費。截至2022年6月30日，已累計為2560萬名借款人撮合貸款約人民幣11,275億元(1,683億美元)。累計獲批授信額度的用戶達到4130萬名，撮合的消費在貸餘額達人民幣1,311億元(196億美元)。

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% |

公司為金融機構合作夥伴提供資金的貸款提供針對潛在違約風險的擔保服務。截至2022年6月30日，信貸驅動服務下的在貸餘額為人民幣679億元(101億美元)。表外貸款錄得或有擔保負債人民幣33億元(496百萬美元)。

資金用途

- 約50%將用於在未來3年內進行研發並開發更多樣化的技術解決方案，微調服務及解決方案；
- 約40%將用於未來3年內滲透信貸科技行業及擴大用戶群體；
- 約10%將用於在未來3年內一般公司用途及營運資金需求。

截至2022年6月30日止六個月，97%的用戶畫像分析及評估通過AI賦能的算法自動完成。集團的客戶黏度高，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，複貸量分別為71.8%、86.5%及88.1%。截至2022年6月30日止六個月，複貸量為88.1%。在2020及2021年，90天+逾期率保持穩定，為1.5%，但由於疫情反彈，截至6月底逾期率達2.6%。

財務數據

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

集團自三六零集團分拆並於2016年開始自主運營，與三六零集團的技術、創新和安全基因一脈相承。往績期內，集團的淨收入大幅增長，淨收入總額由2019年的人民幣92.2億增至2021年的166.6億(人民幣·下同)。淨利潤由25億增至57.7億。但今年上半年首9個月因營銷開支增，淨利潤下滑。

集團2018年在美上市(NASDAQ:QFIN)，此次赴港二次上市，為規避中概股審計的摘牌風險。受監管及宏觀因素影響，中國消費信貸科技市場增速有所趨緩，預期將於2026年達到人民幣8.1萬億元，2021年至2026年的五年復合年增長率為9.2%。近年集團積極向輕資本模式轉型，且利用技術優勢，減少信貸風險。目前宏觀經濟環境不明朗，互聯網金融、小貸業務仍面臨監管風險，建議審慎認購。

|            | 2020/12<br>年度 | 2021/12<br>年度 | 2022/09<br>9個月 |
|------------|---------------|---------------|----------------|
|            | 人民幣<br>(千元)   | 人民幣<br>(千元)   | 人民幣<br>(千元)    |
| 信貸驅動服務收入   | 11,403,675    | 10,189,167    | 8,809,503      |
| 平台服務收入     | 2,160,279     | 6,446,478     | 3,837,872      |
| 淨收入總額      | 13,563,954    | 16,635,645    | 12,647,375     |
| 運營成本及開支總額  | (9,773,796)   | (9,849,446)   | (9,119,072)    |
| 經營收益       | 3,790,158     | 6,786,199     | 3,528,303      |
| 除稅前收益      | 4,081,745     | 7,022,709     | 3,717,558      |
| 股東應佔利潤     | 3,496,606     | 5,781,725     | 3,152,172      |
| 經營活動所得現金淨額 | 5,325,810     | 5,789,700     | 4,130,038      |
| 流動資產總額     | 21,876,042    | 27,757,223    | 33,277,822     |
| 流動負債總額     | 13,384,508    | 14,143,186    | 17,942,932     |



**360數科股份有限公司(3660.HK)**

|                      |                       |
|----------------------|-----------------------|
| 孖展融資最後申請時間 (利息日數:5日) | 招股价: HK\$88.8         |
| 現金形式最後時間             | 2022/11/22日 12時(額滿即止) |
| 最後存入資金時間             | 2022/11/22日下午3時       |
| 白表最後申請時間             | 2022/11/23日           |
| 公開發售結果公布             | 2022/11/28日           |
| 上市日期                 | 2022/11/29日           |

**申請認購股數表**

| 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目 |           | 申請認購的<br>香港發售<br>應付款項 |            | 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目 |              | 申請認購的<br>香港發售<br>應付款項  |               | 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目 |      | 申請認購的<br>香港發售<br>應付款項 |      |
|-----------------------|-----------|-----------------------|------------|-----------------------|--------------|------------------------|---------------|-----------------------|------|-----------------------|------|
| 申請時<br>港元             | 股份數目      | 申請時<br>港元             | 股份數目       | 申請時<br>港元             | 股份數目         | 申請時<br>港元              | 股份數目          | 申請時<br>港元             | 股份數目 | 申請時<br>港元             | 股份數目 |
| 50                    | 4,484.75  | 700                   | 62,786.48  | 9,000                 | 807,254.74   | 120,000                | 10,763,396.49 |                       |      |                       |      |
| 100                   | 8,969.49  | 800                   | 71,755.98  | 10,000                | 896,949.71   | 140,000                | 12,557,295.91 |                       |      |                       |      |
| 150                   | 13,454.25 | 900                   | 80,725.48  | 20,000                | 1,793,899.41 | 160,000                | 14,351,195.33 |                       |      |                       |      |
| 200                   | 17,939.00 | 1,000                 | 89,694.97  | 30,000                | 2,690,849.13 | 180,000                | 16,145,094.75 |                       |      |                       |      |
| 250                   | 22,423.74 | 2,000                 | 179,389.95 | 40,000                | 3,587,798.83 | 200,000                | 17,938,994.16 |                       |      |                       |      |
| 300                   | 26,908.49 | 3,000                 | 269,084.91 | 50,000                | 4,484,748.54 | 220,000                | 19,732,893.57 |                       |      |                       |      |
| 350                   | 31,393.24 | 4,000                 | 358,779.88 | 60,000                | 5,381,698.25 | 240,000                | 21,526,792.99 |                       |      |                       |      |
| 400                   | 35,877.99 | 5,000                 | 448,474.86 | 70,000                | 6,278,647.95 | 260,000                | 23,320,692.41 |                       |      |                       |      |
| 450                   | 40,362.74 | 6,000                 | 538,169.83 | 80,000                | 7,175,597.67 | 280,000 <sup>(1)</sup> | 25,114,591.83 |                       |      |                       |      |
| 500                   | 44,847.49 | 7,000                 | 627,864.79 | 90,000                | 8,072,547.37 |                        |               |                       |      |                       |      |
| 600                   | 53,816.98 | 8,000                 | 717,559.77 | 100,000               | 8,969,497.08 |                        |               |                       |      |                       |      |

**附註 :**

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

**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歲或以上；
- 擁有香港地址；及
- 身處美國境外(定義見S規例)或為S規例第902條第(h)(3)段所述的人士。