

普樂師集團控股有限公司(2486.HK)
Plus Group Holdings Inc.
招股資料

行業	營銷服務供應商
每手股數	200
招股價(港元)	10.6 至 11.8
股份市值(港元)	約13.27億-14.77億
公開發售股數目	約2500萬股
國際配售股份數目	約2250萬股(90%)
香港公開發售股份數目	約250萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約2.27億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約22.1倍 至24.6倍
聯席保薦人	Jefferies、國泰君安國際

回撥機制

15倍以下	20%
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32%用於提升核心技術能力及基礎研發；
- 約30%將用於戰略投資、收購及合作；
- 約20.5%將用於提高銷售及營銷以及業務發展能力；
- 約7.5%將用於償還銀行借款；
- 約10%將用於一般營運資金。

財務數據

	2020/12 年度	2021/12 年度	2022/12 年度
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	413,571	416,289	618,110
服務成本	(249,605)	(246,040)	(444,543)
毛利	163,966	170,249	173,567
行政開支	(64,312)	(75,886)	(77,874)
銷售及營銷開支	(18,704)	(20,769)	(19,308)
研發開支	(11,743)	(12,161)	(25,019)
除稅前溢利	73,435	81,453	76,598
股東應佔溢利	53,874	58,664	52,702
非控股權益	23	346	—

業務及相關資料

普樂師集團是知名銷售及營銷服務供應商，主要專注於向主要在線下零售店（如超市、百貨公司及戶外促銷活動）開展業務的頭部FMCG（即快速消費品）品牌商及經銷商提供實地銷售及營銷解決方案。於業績記錄期，提供四類服務：(i)定制營銷解決方案；(ii)任務與營銷人員匹配服務；(iii)營銷人員派駐服務；及(iv)SaaS+訂閱。

根據弗若斯特沙利文報告，中國的零售銷售及營銷服務市場乃屬分散且競爭激烈，2021年五大零售銷售及營銷服務供應商約佔23.4%的市場份額且就收益而言，普樂師集團於2021年約佔0.02%的中國市場份額。

集團於2012年在業務流程中使用數字化工具。自此，不斷擴展數字化工具的功能。集團分別於2019年及2020年推出了任務與營銷人員匹配服務及SaaS+訂閱，以期從更多不同範疇的客戶獲得長期及經常性收益。於2022年財政年度，分別向38名及95名客戶提供任務與營銷人員匹配服務及SaaS+訂閱。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

普樂師集團的收入增長提速，收益由2020年財政年度的人民幣4.14億元小幅增長0.7%至2021年的4.16億元，收益再增長48.5%至2022財年的6.18億元。其中定制營銷解決方案對收入貢獻佔比最大，分別佔於2020年財政年度、2021年財政年度及2022年財政年度總收益的74.0%、65.5%及74.4%。

中國零售支援服務市場的收益預計將自2021年的人民幣7.9萬億元增長至2026年的人民幣11.0萬億元，複合年增長率為6.8%，而中國零售銷售及營銷服務市場的收益預計將自2021年的人民幣21,677億元增長至2026年的人民幣33,501億元，複合年增長率為9.1%。快速消費品行業持有最大市場份額，預計於2026年達人民幣16,783億元，複合年增長率維持穩定於5.9%。

雖然目前集團所處市場仍有穩定增長，但目前線下渠道業務增速明顯慢於線上，未來或對集團業務增長帶來不確定性。建議審慎認購。

普樂師集團控股有限公司(2486.HK)
招股價: HK\$11.8

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)

2023/05/03日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/05/03日下午3時

最後存入資金時間

2023/05/03日 12時

白表最後申請時間

2023/05/04日

公開發售結果公布

2023/05/10日

上市日期

2023/05/11日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
200	2,383.79	4,000	47,676.01	60,000	715,140.18	800,000	9,535,202.40
400	4,767.61	5,000	59,595.01	70,000	834,330.21	900,000	10,727,102.70
600	7,151.40	6,000	71,514.02	80,000	953,520.25	1,000,000	11,919,003.00
800	9,535.19	7,000	83,433.02	90,000	1,072,710.26	1,100,000	13,110,903.30
1,000	11,919.01	8,000	95,352.02	100,000	1,191,900.30	1,250,000 ⁽¹⁾	14,898,753.76
1,200	14,302.80	9,000	107,271.03	200,000	2,383,800.60		
1,400	16,686.60	10,000	119,190.04	300,000	3,575,700.90		
1,600	19,070.41	20,000	238,380.05	400,000	4,767,601.20		
1,800	21,454.20	30,000	357,570.09	500,000	5,959,501.50		
2,000	23,838.01	40,000	476,760.12	600,000	7,151,401.80		
3,000	35,757.01	50,000	595,950.16	700,000	8,343,302.10		

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；
- 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。