

Keep Inc.(3650.HK)
招股資料

行業	互聯網健身平台
每手股數	100
招股價(港元)	28.92 至 61.46
股份市值(港元)	約152.1億-323.2億
全球發售股數目	10,838,600股
國際配售股份數目	9,754,700 股(約90%)
香港公開發售股份數目	1,083,900 股 (約10%)
股份集資淨額(港元)	約3.67億(以招股價中位數計)
經調整歷史市盈率	不適用
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35%將用於未來三年研發，以提升技術能力並推動產品創新；
- 約30%將用於健身內容開發及多元化；
- 約25%將用於投入品牌宣傳及推廣；
- 約10%將用於營運資金及其他一般企業用途。

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	1,106,777	1,619,538	2,211,551
銷售成本	(607,350)	(942,910)	(1,311,171)
毛利	499,427	676,628	900,380
開支淨額	(2,743,676)	(3,584,865)	(1,003,928)
除稅前利潤	(2,243,750)	(2,908,237)	(103,548)
所得稅開支	0	0	(1,003)
年內利潤	(2,243,750)	(2,908,237)	(104,551)
本公司擁有人利潤	(2,239,609)	(2,908,237)	(104,551)
年度經調整虧損淨額	(106,384)	(826,527)	(666,907)
毛利率	45.1%	41.8%	40.7%
經營活動現金流	(70,822)	(868,502)	(455,983)
每名月活躍用戶收入	37.2	47.1	60.8

業務及相關資料

公司為一個不斷發展並以交付為導向的平台，為用戶提供全面的健身解決方案，以幫助用戶實現其健身目標。其大部分收入產生自銷售自有品牌運動產品。

Keep是中國最大的健身平台，於2022年，平均月活躍用戶為3640萬。月活躍用戶在平台總共記錄約21億次鍛煉次數。公司已開發全面的健身解決方案，覆蓋用戶的整個健身生命週期，從規劃健身目標和訪問健身課程，到選擇健身裝備和健康食品，以及追蹤體重和心率等測量數據。

公司的收入構成包括自有品牌運動產品、會員訂閱及線上付費內容和廣告。於往續記錄期間，大部分收入來自銷售自有品牌運動產品。總收入由2019年的6.63億元(人民幣·下同)增至2022年的22億元，毛利由2019年的2.73億增至2022年的9億元。由於集團優先考慮戰略路徑的制定和商業模式的優化，仍錄得虧損。

是次招股引入3名基石投資者，分別為深圳奮達科技、福清勝德卡路里投資和廈門群鑫機械工業。合共認購約7654萬元股份。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

根據灼識諮詢報告，2022年，按月活躍用戶及用戶完成的鍛煉次數計算，Keep是中國最大的健身平台。Keep平台的會員滲透率已經由2020年的6.4%增長至2021年的9.5%，並進一步增長至2022年的10.0%，遠高於2022年中國行業平均值5.8%。

2023年第一季度，Keep平台的平均月活躍用戶為2626萬，較2022年疫情封控期有所減少，不過2023年4月及5月，Keep平台平均月活躍用戶數升至3210萬，達到2022年年初水平。

Keep作為本港運動科技第一股，題材具稀缺性。上市前歷經8輪融資，合共集資逾6億美元，主要股東包括騰訊(00700)，持股 6.37%。是次發行股份較少，不過由於尚未能盈利，在當前市況淡靜下，建議審慎認購。

Keep Inc. (3650.HK)
招股價: HK\$61.46

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)

2023/07/04日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/07/04日下午3時

最後存入資金時間

2023/07/04日 12時

白表最後申請時間

2023/07/05日

公開發售結果公布

2023/07/11日

上市日期

2023/07/12日

申請認購股數表
可供申請認購香港發售股份數目及應繳款項

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
100	6,207.99	1,500	93,119.74	8,000	496,638.60	90,000	5,587,184.17
200	12,415.96	2,000	124,159.64	9,000	558,718.41	100,000	6,207,982.41
300	18,623.95	2,500	155,199.56	10,000	620,798.23	150,000	9,311,973.61
400	24,831.93	3,000	186,239.48	20,000	1,241,596.48	200,000	12,415,964.82
500	31,039.92	3,500	217,279.38	30,000	1,862,394.72	250,000	15,519,956.03
600	37,247.90	4,000	248,319.30	40,000	2,483,192.97	300,000	18,623,947.24
700	43,455.87	4,500	279,359.21	50,000	3,103,991.20	350,000	21,727,938.44
800	49,663.86	5,000	310,399.12	60,000	3,724,789.45	400,000	24,831,929.65
900	55,871.84	6,000	372,478.94	70,000	4,345,587.68	450,000	27,935,920.85
1,000	62,079.82	7,000	434,558.78	80,000	4,966,385.93	541,900 ⁽¹⁾	33,641,056.68

(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；
- 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（合資格境內機構投資者除外）。