

**邁越科技(2501.HK)**  
**MAIYUE TECHNOLOGY LIMITED**
**招股資料**

行業	軟件服務
每手股數	2000
招股價(港元)	1.05 至 1.4
股份市值(港元)	約 5.25 億 - 7 億
全球發售股數目	約 1.25 億股
國際配售股份數目	約 1.125 億股 (90%)
香港公開發售股份數目	約 1,250 萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約 9,630 萬 (以招股價中位數計)
歷史市盈率	約 9.8 倍 至 13 倍
獨家保薦人	華富建業企業融資

**回撥機制**

少於15倍	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 20.9% 將用於新項目的資本需求及現金流；
- 約 27.8% 將用於設立及強化研發中心及招募更多的研發人員；
- 約 9.1% 將用於銷售和營銷團隊、項目管理團隊及技術團隊招募；
- 約 11.8% 將用於升級IT基礎設施；
- 約 20.4% 將用於資本結構及通過償還部分銀行借款改善流動資金狀況；
- 約 10.0% 將用作營運資金及一般公司用途。

**財務數據**

	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/12 年度 人民幣 (千元)	2023/04 4個月 人民幣 (千元)
收入	201,742	243,255	8,641
綜合IT解決方案服務	169,337	198,491	4,976
銷售硬件及/或軟件	26,834	40,980	2,924
獨立的IT服務	5,571	3,784	741
銷售成本	(102,863)	(138,624)	(6,988)
毛利	98,879	104,631	1,653
股東應佔利潤	46,095	47,838	(16,517)
非控股權益	305	282	(208)
經營活動現金淨額	6,675	10,114	(31,645)
毛利率	49%	43%	19.1%

**業務及相關資料**

邁越科技為廣西教育及政府信息化市場中一家有逾20年經營歷史的綜合IT解決方案服務提供商。根據弗若斯特沙利文報告，按2022年收入計算，於廣西教育信息化市場及政府信息化市場的市場份額分別為1.3%及0.08%。

公司已在廣西大部分城市完成超過300個不同規模的項目。其提供的服務可分為三個分部，即(i)綜合IT解決方案服務；(ii)銷售硬件及/或軟件；(iii)獨立的IT服務。

公司致力於向教育機構及政府機關提供定製綜合IT解決方案服務，以推動智慧校園及政府發展。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，其向教育領域客戶提供服務產生的收入分別佔其總收入的82.8%、57.2%、81.3%及83.8%。

憑藉優質服務及往績，其於2022年在政府採購大數據研究院及政府採購大數據網聯合發佈的「廣西政府採購信息技術服務最具競爭力50強」中排名首位。

**評析(3.0/5.0, 5 分為最高分)**

根據弗若斯特沙利文報告，廣西教育信息化市場中的綜合IT解決方案服務的市場規模在2022年至2027年期間預期將以8.3%的複合年增長率增長，於2027年達到人民幣64億元。另一方面，在(i)有利的政府政策；(ii)城市化進程加速；及(iii)技術快速發展的推動下，廣西的政府信息化市場在2022年至2027年期間預期將以5.6%的複合年增長率增長，於2027年達到人民幣141億元。

過往三年收入穩定，但毛利率有輕微下降。由於來自綜合IT解決方案服務的大部分收入於通過用戶驗收測試後確認，於往績期內接近60%的收入於年內第四季度確認。故雖然今年首4個月錄虧損，但收入較去年首4個月有所增加。

公司槓桿率水平較高，收入受到政府政策及撥付資金影響，建議審慎認購。

**邁越科技(2501.HK)**
**招股價: HK\$1.4**

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)

2023/10/3日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/10/3日下午3時

最後存入資金時間

2023/10/3日 12時

白表最後申請時間

2023/10/4日

公開發售結果公布

2023/10/10日

上市日期

2023/10/11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	申請認購 的香港發 售股份數目	申請時應 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		港元		港元
2,000	2,828.24	90,000	127,270.71	2,000,000	2,828,238.00
4,000	5,656.48	100,000	141,411.90	2,500,000	3,535,297.50
6,000	8,484.71	200,000	282,823.80	3,000,000	4,242,357.00
8,000	11,312.95	300,000	424,235.70	3,500,000	4,949,416.50
10,000	14,141.19	400,000	565,647.60	4,000,000	5,656,476.00
20,000	28,282.38	500,000	707,059.50	4,500,000	6,363,535.50
30,000	42,423.56	600,000	848,471.40	5,000,000	7,070,595.00
40,000	56,564.75	700,000	989,883.30	5,500,000	7,777,654.50
50,000	70,705.96	800,000	1,131,295.20	6,000,000	8,484,714.00
60,000	84,847.15	900,000	1,272,707.10	6,250,000*	8,838,243.76
70,000	98,988.34	1,000,000	1,414,119.00		
80,000	113,129.52	1,500,000	2,121,178.50		

\* 閣下可申請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；及
- 身處美國境外，並非美籍人士（定義見美國證券法S規例）。