

樂思集團有限公司 (2540.HK)
Lesi Group Limited
招股資料

行業	廣告
每手股數	2,500
招股價(港元)	1.10 至 1.50
股份市值(港元)	約5.5億-7.5億
全球發售股數目	約 125,000,000 股
國際配售股份數目	約 112,500,000 股(90%)
香港公開發售股份數目	約 12,500,000 股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約 1.08 億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	7.5倍 – 10.3倍
獨家保薦人	華升資本

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%將用於擴大客戶基礎及廣告分發網路，借此擴充公司在中國的移動廣告業務；
- 約20%將用於提升公司的短視頻製作能力；
- 約20%將用於優化及升級自家開發平臺的功能；
- 約10%將用作在時機來臨時為中國或海外市場的廣告及行銷行業的任何並購機會提供資金；
- 約10%用作營運資金及一般企業用途

財務數據

	2021/12 年度	2022/12 年度	2023/09 9個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	470,180	492,570	497,261
服務成本	(376,489)	(389,517)	(420,234)
毛利	93,691	103,053	77,027
其他收入淨額	4,660	4,978	1,292
銷售及營銷開支	(3,863)	(4,244)	(2,481)
行政開支	(23,910)	(26,054)	(17,854)
貿易及應收款減值虧損	(7,677)	(5,129)	(6,134)
經營所得溢利	62,901	72,604	51,850
除稅前溢利	59,669	71,013	50,475
所得稅	(2,181)	(2,706)	(1,564)
股東應佔溢利	57,488	67,290	48,419
非控股權益	—	1,017	492

業務及相關資料

樂思集團是中國的移動廣告服務供應商，主要向客戶提供全面的移動廣告服務，以在媒體夥伴營運的媒體平台營銷其品牌、產品及/或服務。服務包括移動營銷規劃、流量獲取、廣告素材製作、廣告投放、廣告優化、廣告活動管理及廣告分發。擬優化移動廣告的宣傳效果及增加其對目標移動用戶的曝光率，達成客戶的營銷目標及提高其投資回報率。

按2022年總帳單計算，公司於中國移動廣告行業擁有約0.1%的市場份額。

於2020年、2021年、2022年以及2023年9月30日止9個月，公司實現總收益分別約為人民幣3.78億元、4.70億元、4.93億元、4.97億元；同期，公司實現年內溢利分別為人民幣4977.3萬元、5748.8萬元、6830.7萬元、4891.1萬元。

於2023年9月30日，公司已與6名媒體發佈商建立業務關係，均為中國著名科技公司，可在超過30個媒體平台直接分發移動廣告。

評析(3.0/5.0, 5 分為最高分)

據艾瑞諮詢報告，中國移動廣告行業市場規模由2018年的約人民幣3660億元增至2022年的約人民幣8950億元，複合年增長率約25%。於2023年至2027年，移動廣告行業市場規模預期將以約8.7%的複合年增長率增長，於2027年將達人民幣14070億元。公司主要收入來自移動廣告解決服務方案，收入穩定增長，服務逾150名來自各行各業的客戶，與6名頂尖媒體發佈商建立關係，具備豐富經驗，可滿足不同服務需求。

公司依賴包括阿里巴巴在內的五大供應商購買廣告及投放移動廣告，這些供應商的價格和條款或對公司業績帶來巨大影響。同時公司逾六成收入也主要來自五大客戶，存在過於集中的風險。

公司受中國宏觀經濟影響較大，建議審慎認購。

樂思集團有限公司 (2540.HK)
招股價: HK\$1.50

孖展融資最後申請時間	2024/03/04日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2024/03/04日下午3時
最後存入資金時間	2024/03/04日 12時
白表最後申請時間	2024/03/05日12時
預期定價日	2024/03/06日
公開發售結果公布	2024/03/07日或之前
上市日期	2024/03/08日

申請認購股數表

所申請 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付最高 金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付最高 金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付最高 金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付最高 金額 ⁽²⁾ 港元
2,500	3,787.82	40,000	60,605.10	200,000	303,025.50	1,000,000	1,515,127.50
5,000	7,575.63	45,000	68,180.73	250,000	378,781.88	1,500,000	2,272,691.26
7,500	11,363.46	50,000	75,756.38	300,000	454,538.26	2,000,000	3,030,255.00
10,000	15,151.28	60,000	90,907.66	350,000	530,294.63	2,500,000	3,787,818.76
12,500	18,939.10	70,000	106,058.93	400,000	606,051.00	3,000,000	4,545,382.50
15,000	22,726.91	80,000	121,210.20	450,000	681,807.38	3,500,000	5,302,946.26
17,500	26,514.73	90,000	136,361.48	500,000	757,563.76	4,000,000	6,060,510.00
20,000	30,302.56	100,000	151,512.76	600,000	909,076.50	4,500,000	6,818,073.76
25,000	37,878.19	125,000	189,390.93	700,000	1,060,589.26	5,000,000	7,575,637.50
30,000	45,453.83	150,000	227,269.13	800,000	1,212,102.00	5,500,000	8,333,201.26
35,000	53,029.47	175,000	265,147.31	900,000	1,363,614.76	6,250,000 ⁽¹⁾	9,469,546.88

(1) 閣下可申請的香港發售股份最高數目。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費。若申請成功，經紀佣金將付予交易所參與者(定義見上市規則)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費則付予聯交所(證監會交易徵費及會財局交易徵費分別由聯交所代證監會及會財局收取)。

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（僅適用於透過網上白表服務提交的線上申請）；
- 身處美國境外及非美籍人士（定義見美國證券法S規例）；
- 並非中國法人或自然人（已遵守一切有關該申請的中國相關法律及法規的人士（包括但不限於合資格境內機構投資者）除外）。