

眾森控股(1471)

開始認購日期	2024年7月29日
截止認購日期	2024年8月1日上午
公開發售結果	2024年8月5日
上市日期	2024年8月6日
推薦人	中信證券、中國平安資本

集團概要:	
公開發售價	\$7-10.2 元
市值	\$988.4-1,440.2 百萬港元
行業	保險
全球發行股數	35,300,000
集資總額	\$360.1 百萬(HK\$10.2 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	5,151.44 港元

集團簡介:

集團是中國山東省保險代理服務提供商，致力於為企業及家庭保險用戶分銷各種保險產品，涵蓋(i)財產保險產品；(ii)人壽及健康保險產品；(iii)意外保險產品；及(iv)汽車保險產品。集團與不同行業參與者合作，向企業及家庭保險用戶推廣及分銷保險公司合作夥伴的保險產品。集團的服務涵蓋保險業務的主要階段，包括協助風險評估及產品選擇、確認保單、保費付款、保單管理及保險理賠。

行業現況

中國的原保險保費在過去幾年中經歷了相對緩慢的增長，主要歸因於新冠肺炎疫情的影響。2020年，疫情影響的跡象開始顯現，人壽保險業的增長率從2019年的13.8%的同比增長率放緩至2020年的7.5%。同樣，財產及意外保險業的增長率也從2019年的8.2%的同比增長率放緩至2020年的2.4%。人壽保費由2020年的人民幣33,329億元下降至2021年的人民幣33,229億元，同比增長率為-0.3%。同樣，財產及意外保險行業亦經歷放緩，財產及意外保險保費自2020年的人民幣11,929億元下降到2021年的人民幣11,671億元，同比增長-2.2%。

經國農證券認購截止日期

2024年7月31日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

行業風險

集團通常為集團的保險公司合作夥伴提供保險代理服務，並就成功分銷彼等的保險產品向彼等收取佣金。集團與該等保險公司合作夥伴的關係受保險公司合作夥伴與集團之間的協議規管，該等協議一般規定集團的服務範圍及佣金費率，期限通常為一年，並於發出事先書面通知的情況下終止。集團不能保證在任何此類協議期滿時，集團能夠以與現有協議相似或優於現有協議的條款續簽協議。集團與保險公司合作夥伴的關係中斷或中止，則可能對集團的經營業績造成重大不利影響。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2022	2023
收入	148,398	174,011
銷售成本	(81,139)	(99,498)
毛利/(毛損)	67,259	74,513
除稅前溢利/(虧損)	45,592	48,019
淨溢利/(虧損)	36,349	38,993

集資用途	(百分比)
用於發展眾森控股的保險代理業務	53.8%
用於提升眾森控股的IT服務產品及研發能力	26.2%
用於營運資金及一般企業用途	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
青島海盈匯管理諮詢有限公司	39.66%
上海墨奇管理諮詢合伙企業	17%