

邁富時(2556)

開始認購日期	2024年5月7日
截止認購日期	2024年5月10日上午
公開發售結果	2024年5月14日
上市日期	2024年5月16日
保薦人	中金公司、建銀國際

集團概要:

公開發售價	\$42-45 元
市值	\$9,877-10,582 百萬港元
行業	軟件服務
全球發行股數	5,949,700
集資總額	\$267.7 百萬(HK\$45 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,545.38 港元

集團簡介:

集團通過軟件即服務向中國企業客戶提供營銷及銷售軟件解決方案，及提供精準營銷服務，幫助廣告客戶在頭部媒體平台投放廣告，有效觸達目標受眾。集團按模塊化方式設計及構建 SaaS 產品，為開發、迭代及定制提供靈活性。於 2021 年、2022 年及 2023 年，集團分別有 50.0%、46.4% 及 57.0% 的收入來自 SaaS 業務，50.0%、53.6% 及 43.0% 的收入來自精準營銷服務。

行業現況

於 2022 年，以收入計，中國 SaaS 市場由 2018 年的人人民幣 164 億元增至人民幣 443 億元，2018 年至 2022 年的複合年增長率為 28.2%。在需求不斷增長、產品功能日益完善以及政府在數字經濟方面的利好政策的推動下，中國 SaaS 市場預期將於 2027 年達到人民幣 1,556 億元，2022 年至 2027 年的複合年增長率為 28.6%。此外，PaaS 市場是公有雲市場增長的另一個重要推動因素，因為 PaaS 為彼等的客戶帶來了附加價值。憑藉用作低代碼工具包的 PaaS 平台，企業能夠以高敏捷性及更短的開發週期開發定製的應用程序。

經國農證券認購截止日期

2024年5月9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	3 日

行業風險

集團可能會在技術發展方面遇到困難，這可能會延遲或阻止現有或新的產品、服務及增強功能的開發、引入或實施。儘管集團通過研發團隊在軟件開發方面投放大量的時間，但持續改進及提升集團的產品及服務需要大量投資，而集團可能沒有足夠的資源來如此行事。此外，集團的內部開發人員有時可能需要花費數個月的時間來更新、編碼及測試新的及升級的產品及服務。此外，集團 SaaS 產品的市場依然相對較新，而集團的努力及相關投資能否為集團帶來顯著收益或能否帶來收益仍不明朗。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2021	2022
收入	877,231	1,142,776
銷售成本	(399,424)	(582,738)
毛利/(毛損)	477,807	560,038
除稅前虧損	(265,102)	(216,487)
淨虧損	(272,589)	(216,455)

集資用途	(百分比)
用於改進邁富時的相關技術	30%
用於擴大邁富時的銷售網絡	30%
用於提升邁富時的 Marketingforce 平台及基於雲的產品組合及服務	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Precious Sight Limited	25.38%
Real Force Limited	23.14%