

360 魯大師控股有限公司 (3601)

開始認購日期	2019年9月26日
截止認購日期	2019年10月2日上午
公開發售結果	2019年10月9日
上市日期	2019年10月10日
推薦人	國信證券(香港)

集團概要:

公開發售價	\$2.30 - 3.00 港元
市值	\$598 - 780 百萬港元
行業	軟件及互聯網服務
全球發行股數	60,000,000 股
公開發售集資額	0.18 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,030.23 港元

集團簡介:

集團開發一系列個人電腦及移動設備工具軟件，並免費提供予用戶以換取線上流量，從而通過線上廣告及線上遊戲業務變現及通過電子設備銷售實現進一步擴張。集團的工具軟件「魯大師」是國內外的知名品牌，累積了龐大的用戶基礎。大部分收入來自線上流量變現的兩條業務線，即線上廣告服務及線上遊戲業務。近年開始銷售智能配件、經認證二手及原廠智能手機及其他電子設備。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，硬件和系統評測及監控軟件的潛在用戶有著一定的共同需求。彼等可能需要購買指導或需要提升電腦系統性能以便更好地玩遊戲。與廣告公司或廣告網絡合作，通過按有效展示時間或有效點擊次數等條件釐定，將線上用戶流量變現。硬件和系統評測及監控軟件的用戶數量預期於未來幾年按複合年增長率 **11.0%** 繼續增長。

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	7 日

行業風險

倘集團未能持續創新，並提供具吸引力的產品及服務以吸引及留住用戶，或會流失客戶。倘未能保護專有數據及用戶數據，聲譽及業務可能會受到負面影響。倘集團未能維持現有工具軟件的用戶基礎，可能失去高額主頁導航服務的收益。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止四個月
收益	122,561	320,266	113,664
銷售成本	(20,120)	(160,762)	(55,647)
毛利	102,441	159,504	58,017
稅前溢利	65,429	92,051	32,860
期內溢利	56,182	75,984	27,730
權益回報率	39.6%	35.1%	-
資產回報率	34.4%	27.3%	-

集資用途	(百分比)
用於提高研發能力	30.0%
用於在第三方電子平台宣傳	20.0%
用於優化自有經認證平台	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 大師控股	53.10%
- 嵩遠國際	18.18%

基石投資者

- 香港大朝國際有限公司
- 匯聚國際技術有限公司