



潤歌互動有限公司有限公司(2422.HK)
Rego Interactive Co., Ltd

招股資料

行業	營銷服務
每手股數	4,000
招股價(港元)	0.64 至 0.8
股份市值(港元)	約 6.4億 至 8億
公開發售股數目	約2.5億股
國際配售股份數目	約2.25億股(90%)
香港公開發售股份數目	約2,500萬股(10%)
股份集資淨額(港元)	約1.19億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約 10.6倍 至 13.3倍
獨家保薦人	民銀資本

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42.2%將用於支持SDK開發及擴展廣告投放服務業務；
- 約26.7%將用於透過Rego虛擬商品平台採購及交付經擴大的虛擬商品組合；
- 約14.9%將用於收購從事營銷及/或相關運營的公司；
- 約6.3%將用於SaaS企業營銷服務平台的推進及擴張；
- 約9.9%將用於運營資金及一般公司用途。

財務數據

	2020/12 年度	2021/12 年度	2022/04 4個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收益	113,040	219,549	70,719
銷售成本	(37,166)	(109,343)	(34,021)
毛利	75,874	110,206	36,698
研發開支	(9,365)	(18,611)	(4,781)
除稅前利潤	49,891	57,230	22,945
股東應佔利潤	45,779	49,985	19,757
經調整純利	51,560	63,615	21,128
毛利率	69.9	50.3132	48.6
經營現金流	15,960	26,585	(56,440)

業務及相關資料

公司為一家於中國運營的營銷服務提供商。自2015年開始於中國運營傳統電信的營銷及推廣業務以來，致力於根據客戶的企業需求，為其提供全面及量身定制的營銷服務。

潤歌互動主要經營兩大業務板塊，其一是行銷及推廣服務，包括推廣及廣告服務和虛擬商品採購及交付服務。其二是IT解決方案服務。

於2019財年、2020財年及2021財年，收益總額分別約為人民幣8940萬元、人民幣1.13億元及人民幣2.2億元。收益總額亦已由2021年首四個月的人民幣6380萬元增加約10.9%至2022年首四個月的人民幣7070萬元。

是次發售引入一名基石投資者Fighton Asia，同意按發售價認購可以合共1500萬港元購買的數目的發售股份。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

根據艾瑞諮詢報告，就五大媒體渠道的廣告支出總額而言，中國廣告行業的市場規模由2017年的約人民幣5,055億元增長至2021年的人民幣10,268億元，複合年增長率為19.4%，預計於2026年將進一步增長至人民幣17,714億元，自2021年起的複合年增長率為11.5%。

潤歌互動2019財年至2021財年的收益複合年增長率約為56.7%。今年首四個月收益總額已由人民幣6380萬元增加約10.9%，期內溢利1975.7萬元人民幣，按年增長66%。

行銷及推廣服務佔收入來源逾七成，隨宏觀經濟環境下行，廣告行業的競爭會更加激烈。潤歌的客戶及供應商集中程度高，業務多元化的佈局出現雛形，建議審慎認購。



潤歌互動有限公司有限公司(2422.HK)

招股價: HK\$0.8

孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日)

2022/10/06日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/10/06日下午3時

最後存入資金時間

2022/10/06日 12時

白表最後申請時間

2022/10/07日

公開發售結果公布

2022/10/14日

上市日期

2022/10/17日

申請認購股數表

申請認購的 香港公開發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港公開發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港公開發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港公開發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
4,000	3,232.25	80,000	64,645.03	700,000	565,643.96	5,000,000	4,040,314.00
8,000	6,464.50	100,000	80,806.28	800,000	646,450.24	6,000,000	4,848,376.80
12,000	9,696.75	120,000	96,967.53	900,000	727,256.52	7,000,000	5,656,439.60
16,000	12,929.01	140,000	113,128.79	1,000,000	808,062.80	8,000,000	6,464,502.40
20,000	16,161.25	160,000	129,290.05	1,500,000	1,212,094.20	9,000,000	7,272,565.20
24,000	19,393.51	180,000	145,451.31	2,000,000	1,616,125.60	10,000,000	8,080,628.00
28,000	22,625.75	200,000	161,612.56	2,500,000	2,020,157.00	11,000,000	8,888,690.80
32,000	25,858.01	300,000	242,418.84	3,000,000	2,424,188.40	12,500,000 ⁽¹⁾	10,100,785.00
36,000	29,090.26	400,000	323,225.12	3,500,000	2,828,219.80		
40,000	32,322.51	500,000	404,031.40	4,000,000	3,232,251.20		
60,000	48,483.77	600,000	484,837.68	4,500,000	3,636,282.60		

(1) 閣下可申請認購的香港公開發售股份數目上限。

申請資格

倘 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士為以下人士，則 閣下可以申請香港公開發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 擁有香港地址；及
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國《證券法》S規例)。