



Kuaishou Technology

26 January 2021

Listing Data

Stock code	01024	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.jbmhealthcare.com.hk

Company Profile

Kuaishou Technology is a leading content community and social platform. It believes engagement and interactions among people create value. As a result, it continuously improves and enhances content creation tools and services that empower people to chronicle and share their life experiences, and showcase their talents. Globally, the Group is the largest live streaming platform by gross billings from virtual gifting and average live streaming MPUs, the second largest short video platform by average DAUs, and the second largest live streaming e-commerce platform by GMV, all for the nine months ended September 30, 2020, according to iResearch.

The Share Offer

Total amount raised	HKD431,400 million to HKD472,400 million
Offering Price	HKD105.00 to HKD115.00 per share
Total number of share offering	365,218,000 shares
Number of placing shares	356,088,000 shares
Number of public offer shares	9,130,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD38,325 million to HKD41,975 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD16.64 to HKD17.52
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 29 Jan 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	04 Feb 2021
Despatch of share certificates	04 Feb 2021
Refund cheques	04 Feb 2021
Date of Listing	05 Feb 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Cinda International Capital Limited China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited Morgan Stanley & Co. International plc Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited ICBC International Securities Limited Haitong International Securities Company Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



Kuaishou Technology

快手科技 (於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

股份代號: 1024

Ref. SR2021-01-043

業務概括

快手是領先的內容社區和社交平台。截至 2020 年 9 月 30 日止九個月，全球範圍內，公司是以虛擬禮物打賞流水及直播平均月付費用戶計最大的直播平台；以平均日活躍用戶數計第二大的短視頻平台；以及以商品交易總額計第二大的直播電商平台。同期內，公司的中國應用程序及小程序的平均日活躍用戶及平均月活躍用戶分別為 3.05 億及 7.69 億，日活躍用戶在快手應用的日均使用時長超過 86 分鐘、日均訪問快手應用超過 10 次，快手應用上每月平均短視頻上傳量約 11 億條。短視頻和直播提升了公司平台的用戶體驗及社交互動。用戶可在公司的平台上接觸到豐富的內容，通過短視頻或直播進行創作、出售和購買產品等等；商家可以在公司的平台上宣傳及銷售自己的產品與服務。快手是中國最廣泛使用的社交平台之一。所有用戶都可以免費訪問公司的平台，公司主要通過銷售虛擬物品，提供多種形式的線上營銷服務，以及收取電商銷售佣金進行變現。公司正在積極開發其他變現機會，通過提供網絡遊戲、在線知識共享以及其他產品和服務讓收入來源更加多元化。

競爭優勢

- 致力於真實的用戶體驗
- 短視頻和直播的開創者和全球領導者
- 高參與度的用戶群和備受信賴的社交體驗

風險因素

- 能否以高效、低成本的方式留住現有用戶或獲得新用戶
- 能否吸引內容創作者，及其會否繼續貢獻有價值的內容
- 能否維持獨特的社區文化和充滿活力的生態系統

所得款項用途

- 約 **35.0%** 用作增強生態系統
- 約 **30.0%** 用作加強研發及技術能力
- 約 **25.0%** 用作選擇性收購或投資產品、服務及業務
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 9/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
收益	8,339,578	20,300,645	39,120,348	40,677,441
毛利	2,610,830	5,802,222	14,103,574	15,310,805
除稅前虧損	(19,940,501)	(12,401,064)	(19,265,467)	(98,119,055)
年/期內虧損	(20,044,950)	(12,429,285)	(19,651,534)	(97,371,462)

認購資料

全球發售總股數	: 3.65 億股
國際配售股數	: 3.56 億股
香港公開發售股數	: 913 萬股
總股本	: 41.08 億股
價格	: 105.00 ~ 115.00 港元
預計集資額	: 383.48 ~ 420.00 億港元
市值	: 4,313.60 ~ 4,724.42 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 11,615.89 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥
聯席保薦人	: 摩根士丹利、Merrill Lynch、華興證券
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、Merrill Lynch、華興證券、滙豐銀行、工銀國際、海通國際、招銀國際、中銀國際、富途證券
主要股東	: 宿華:11.79%、程一笑:9.36%、騰訊(700):17.74% 5Y Capital : 13.70%、DCM : 7.60%、DST:5.29%
公司成立日期	: 源於 2011 年，成立於 2014 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 01 月 26 日 至 01 月 28 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 01 月 26 日 至 01 月 28 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 01 月 29 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2021 年 02 月 04 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2021 年 02 月 05 日 (星期五)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。



EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

客戶名稱

A/C No.

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	Kuaishou Technology 快手科技	Stock Code 股票編號	01024
Application Deadline 截止申請日期及時間	28 Jan 2021 (3:30 p.m.) 2021年 1月 28日 (下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$105.00- HK\$115.00
Listing Date 上市日期	05 Feb 2021 2021年 2月 5日	Handling Charges 手續費	HK\$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元/人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認	
Confirmed 簽署如下*	
<p>_____</p> <p>客戶簽署 (公司蓋章) Customer Signature(s) (Company Chop)</p>	<p>Dated 日期 : _____</p> <p>(DD 日/MM 月/YYYY 年)</p>
* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同	
For Office Use Only 只供內部使用	
Account Executive:	Signature Verified by:
	Checked by:
	Authorized by:



IPO Subscription Application Form (Margin Financing)

認購新股申請表(孖展融資)

致：長雄證券有限公司
To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name
客戶名稱

A/C No.
戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe IPO Subscription, details as follows:
本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO Financing Application 新股孖展融資申請詳情			
Stock Name 股票名稱	Kuaishou Technology 快手科技	Stock No. 股票號碼	01024
Application Deadline 截止日期	28 Jan 2021 (10:00 a.m.) 2021年1月28日(上午十時正)	Offer Price 發售價	HK\$105.00- HK\$115.00
Listing Date 上市日期	05 Feb 2021 2021年2月5日	Handling Charges 手續費	HK\$100
Interest Rate 利率	2.98% p.a.	Loan Period 貸款期	29 January 2021 to 03 February 2021 (Total 6 days) 2021年1月29日至2021 年2月3日(共6日)
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	-
Financing Percentage 貸款百分率		Deposit Percentage 按金百分率	
Financing Amount 貸款額		Deposit Amount 按金	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- The deposit percentage is only apply to single digit increments for the deposit amount 按金比率以認購金額之個位數遞增
- If the balance less than the deposit amount at the application deadline, that part will be charged at prime rate plus 8% 如扣款當日按金結存不足，該部分將會徵收優惠利率加8%
- Due to the listing rules of our Corporate, your lending information may be public disclosure 因應集團公司的上市條例要求，有可能將 貴客戶的借貸資料作公開披露
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$100/RMB100 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 100 元/人民幣 100 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before 1 business day of the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止認購日前一個營業日將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

客戶簽署 (公司蓋章)

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

Customer Signature(s) (Company Chop)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by: