



Newborn Town Inc.

17 December 2019

Listing Data

Stock code	09911	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.newborntown.com

Company Profile

Newborn Town is a fast-growing mobile app developer and mobile advertising platform services provider based on AI technologies. It generates revenue mainly from the traffic monetization of self-developed mobile apps and the provision of mobile advertising services to advertisers as an ad agency through its proprietary advertising platform.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,400 million to HKD1,800 million
Offering Price	HKD1.40 to HKD1.80 share
Total number of share offering	136,000,000 shares
Number of placing shares	122,000,000 shares
Number of public offer shares	13,600,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD190 million to HKD245 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.55 to HKD0.60
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 20 December 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 December 2019
Despatch of share certificates	30 December 2019
Refund cheques	30 December 2019
Date of Listing	31 December 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CMBC Securities Company Limited SBI China Capital Financial Services Limited Haitong International Securities Company Elstone Securities Limited ABCI Securities Company Limited China Industrial Securities International Capital Limited RSI Securities Limited Luk Fook Securities (HK) Limited Valuable Capital Limited
------------------------	---

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



Newborn Town Inc.

股份代號：9911

赤子城科技有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團為一家高速發展以 AI 技術為支撐的移動應用開發者及移動廣告平台服務提供商，主要通過自研移動應用流量變現，以及作為廣告代理商通過自有廣告平台向廣告主提供移動廣告服務來產生收入。2013 年 5 月，集團上架了首款移動應用 Solo Launcher，其可作為安卓設備用戶的用戶界面，可通過用戶設備提供操作更簡單、更快速的用戶體驗。為集團吸引移動設備用戶的核心產品之一。根據據告，截至 2018 年 12 月 31 日，Solo Launcher 在 89 個國家及地區如法國、以色列、新加坡及巴西的 Google Play「個性化應用」類別中不止一次獲得單日下載量排名第一。截至 2019 年 6 月 30 日，按設備 ID 計，應用累計吸引超過 7.97 億全球用戶。集團全部應用在 Google Play 及 App Store 等線上應用商店可供免費下載，主要通過向廣告主出售應用內廣告位，從而變現應用所產生的網絡流量，以此自應用產生收入。

競爭優勢

- 由互補的自有應用流量變現及移動廣告平台形成的協同業務模式
- 多樣化的產品供應和快速增長的全球用戶群體
- 領先的程序化廣告平台覆蓋移動廣告行業的價值鏈

風險因素

- 移動互聯網行業屬於快速發展競爭激烈的業務
- 集團營運年期短，有限的營運歷史難以預測業務前景
- 可能或許無法繼續提升 Solo Math 平台的變現效率

所得款項用途

- 約 **41.1%** 用作開發、擴大及升級 Solo X 產品矩陣
- 約 **34.6%** 用作升級 Solo Math 程序化廣告平台
- 約 **17.0%** 用作增強 Solo Aware 人工智能引擎的大數據及 AI 功能
- 約 **3.9%** 用作增強本地化服務能力及建立全球信息分發網絡
- 約 **3.4%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 6 月
客戶合約收入	136,852	181,842	276,686	184,367
毛利	70,903	70,374	141,420	122,874
除稅前溢利	55,980	36,776	68,610	20,496
年/期內溢利	41,215	31,981	59,737	11,726
市盈率(倍)	30.6 – 39.3	39.4 – 50.7	21.1 – 27.1	53.8 – 69.1

認購資料

全球發售總股數	: 1.36 億股
國際配售股數	: 1.22 億股
香港公開發售股數	: 1,360 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 1.40 ~ 1.80 港元
預計集資額	: 1.90 ~ 2.45 億港元
市值	: 14.00 ~ 18.00 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,636.28 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 史密夫斐爾律師事務所
獨家保薦人	: 民銀資本
聯席牽頭經辦人	: 民銀證券、海通國際、軟庫中華、富強證券、中泰國際、千里碩證券、山證國際、中國光大、農銀證券、興證國際、六福證券、富途證券、阿爾法國際、華盛資本、暉日証券
主要股東	: 董事劉春河:30.69%、杜力:15.69%、海通證券:13.98%
公司成立日期	: 源於 2011 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	: 2019 年 12 月 17 日 至 2019 年 12 月 20 日正午
預期待價日	: 2019 年 12 月 20 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 12 月 30 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 12 月 31 日 (星期二)

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，惟對這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。