



# Lvji Technology Holdings Inc.

31 December 2019

## Listing Data

Stock code	01745	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.lvji.cn">www.lvji.cn</a>

## Company Profile

Lvji Technology Holdings is China's largest online tour guide provider with an 86.2% market share in the online tour guide service market, a 0.4% market share of the overall tour guide service market and a 0.02% market share of the online tourism market in terms of GMV in 2018, according to the Frost & Sullivan Report.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD2,116 million to HKD2,990 million
Offering Price	HKD1.81 to HKD2.12 share
Total number of share offering	352,000,000 shares
Number of placing shares	317,400,000 shares
Number of public offer shares	35,200,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD638 million to HKD746 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.50 to HKD0.63
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 10 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	16 January 2020
Despatch of share certificates	16 January 2020
Refund cheques	16 January 2020
Date of Listing	17 January 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CCB International Capital Limited BOCI Asia Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Head & Shoulders Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



## Lvji Technology Holdings Inc.

股份代號：1745

驢跡科技控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概括

驢跡科技控股是中國最大的在線電子導覽提供商，以2018年交易總額計，公司佔在線電子導覽服務的市場份額為86.2%、佔整體導覽服務的市場份額為0.4%，並佔在線旅遊市場的市場份額為0.02%。截至2019年6月30日，公司開發共12,913個在線電子導覽，包括2,086個覆蓋日本、南韓、澳大利亞及意大利等海外旅遊景區的在線電子導覽。截至同日，公司的在線電子導覽覆蓋8,304個中國（包括香港、澳門及台灣）旅遊景區，包括中國259個AAAAA級旅遊景區及2,021個AAAA級旅遊景區。公司在雲端系統上置入軟件以提供具有專有內容的在線電子導覽，當中包括旅遊景區的手繪地圖、旅遊景區內景點的文字介紹及語音講解，並且加入實時導航等功能。於往績記錄期，公司通過在線旅遊平台銷售在線電子導覽獲取大部分收益。公司提供API給在線旅遊平台以接入它們的內嵌門戶網站、小程序或APP，讓終端用戶能夠通過在線旅遊平台購買，然後使用公司的H5頁面連接各個旅遊景區的在線電子導覽。

## 競爭優勢

- 是領先的在線電子導覽提供商，佔據龐大市場份額
- 自成立起順應行業發展趨勢，取得快速增長
- 與領先在線旅遊平台的戰略合作關係

## 風險因素

- 倘若在線旅遊平台不繼續合作，收益將會減少
- 行業高度競爭，可能面對競爭加劇
- 若未能繼續吸引及保留更大的終端用戶群，收益增長將不能持續

## 所得款項用途

- 約 **50.0%** 製作中國及海外旅遊景區的在線電子導覽
- 約 **10.0%** 招聘研發人才及提高研發能力
- 約 **10.0%** 提升品牌價值及增強銷售及營銷能力
- 約 **20.0%** 戰略投資及收購

## 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
收益	13,479	71,613	301,692	182,962
毛利	6,432	34,198	141,153	76,408
除稅前溢利	5,138	29,817	115,794	60,565
年/期內溢利	3,843	25,560	99,783	51,881
市盈率(倍)	-	82.8-117	21.2-30.0	20.4-28.8

## 認購資料

全球發售總股數	: 3.53 億股
國際配售股數	: 3.17 億股
香港公開發售股數	: 3,527 萬股
總股本	: 14.10 億股
價格範圍	: 1.50 ~ 2.12 港元
預計集資額	: 5.29 ~ 7.48 億港元
市值	: 21.15 ~ 29.89 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 4,282.72 港元
收款銀行	: 中國銀行（香港）
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 美富律師事務所
獨家保薦人	: 建銀國際
聯席牽頭經辦人	: 建銀國際、中銀國際、復星恆利、民銀證券
主要股東	: 董事臧偉仲、樊保國、傅哲寬、王冰: 38.7863% Yongtai BVI: 8.2011%、BOCIFP: 5.9998%
公司成立日期	: 成立於 2013 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 12 月 31 日 至 2020 年 1 月 10 日正午
預期定價日	: 2020 年 01 月 10 日（星期五）
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 16 日（星期四）
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 17 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。