



# Yeahka Limited

20 May 2020

## Listing Data

Stock code	09923	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	400	Company Website	<a href="http://www.yeahka.com">www.yeahka.com</a>

## Company Profile

Yeahka Limited started its payment services business in 2012, offering seamless, convenient and reliable payment services to micro and small merchants, connecting them with millions of consumers. Currently, its QR code payment services support payments from over 500 issuer's mobile apps, including WeChat Pay, Alipay or Mobile QuickPass, covering most of the e-wallets in China. The Group accounts for approximately 17.5% of the third-party payment market in 2019.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD5,243 million to HKD6,902 million
Offering Price	HKD12.64 per share to HKD16.64 per share
Total number of share offering	98,724,000 shares
Number of placing shares	88,851,000 shares
Number of public offer shares	9,872,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,248 million to HKD1,643 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.99 to HKD6.01
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 25 May 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	29 May 2020
Despatch of share certificates	29 May 2020
Refund cheques	29 May 2020
Date of Listing	01 June 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CLSA Capital Markets Limited Nomura International (Hong Kong) Limited ABCI Capital Limited Haitong International Securities Company Limited ICBC International Capital Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited CMB Wing Lung Bank Limited



移卡有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 業務概括

移卡是中國領先的以支付為基礎的科技平台，為商戶及消費者提供支付及商業服務，藉助提供支付服務獲取客戶並向其提供科技賦能商業服務。集團的主要業務包括：1. 一站式支付服務，包括(i)基於應用程序的支付服務，使商戶能夠通過移動應用程序接受支付，或使消費者能夠通過第三方電子錢包向的商戶客戶進行支付；(ii)傳統支付服務，使客戶能夠接受非基於應用程序支付的非現金支付，例如使用傳統支付終端的銀行卡支付；及2. 科技賦能商業服務，包括(i)商戶 SaaS 產品，有助客戶提高營運效率；(ii)營銷服務，讓客戶有效地接觸其目標市場；及(iii)金融科技服務，提供各種金融產品，包括助貸、委託貸款及保險轉介服務。集團於 2012 年開始經營支付服務業務，目前二維碼支付服務支持逾 500 款發卡機構的移動應用程序。集團營運所在的細分市場於 2019 年佔第三方支付市場約 17.5%。集團已建立廣泛的合作關係逾 8,000 名合作夥伴，分銷網絡已覆蓋中國的 30 個省、直轄市以及超過 300 個城市。

## 競爭優勢

- 緊密聯繫且富於創新的產品服務組合
- 強大的分銷網絡和市場推廣模式造就迅猛增長的客戶群
- 可靠且強大的技術基礎設施打造值得信賴的平台

## 風險因素

- 倘未能就交易信息及數據規避不斷演變的網絡安全風險
- 面臨與收購、投資及結盟有關的風險
- 倘未能有效競爭，可能流失客戶

## 所得款項用途

- 約 20.0% 用作於中國及海外市場實施銷售及營銷計劃
- 約 35.0% 用作擴展科技賦能商業服務供應
- 約 35.0% 用作提升研究及科技實力
- 約 10.0% 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		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	304,688	992,891	2,258,019
毛利	118,146	269,535	647,035
除稅前(虧損)/溢利	(332,677)	(187,961)	151,039
年內(虧損)/溢利	(342,024)	(182,794)	84,663
市盈率(倍)	/	/	56.8 – 74.8

## 認購資料

全球發售總股數	: 9,872 萬股
國際配售股數	: 8,885 萬股
香港公開發售股數	: 987 萬股
總股本	: 4.15 億股
價格範圍	: 12.64 ~ 16.64 港元
預計集資額	: 12.48 ~ 16.43 億港元
市值	: 52.43 ~ 69.02 億港元
每手股數/入場費	: 400 股 / 6,723.07 港元
收款銀行	: 中國銀行、招商永隆
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 繆氏律師事務所
聯席保薦人	: 中信里昂、野村國際、農銀國際
聯席牽頭經辦人	: 中信里昂、野村國際、農銀國際、海通國際、招商證券、工銀國際、富途證券、中國銀河、友信證券
主要股東	: 董事劉穎麒: 39.95%、IVP Fund: 5.92%
公司成立日期	: 成立於 2011 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	: 2020 年 5 月 20 日 至 2020 年 5 月 25 日正午
預期定價日	: 2020 年 5 月 25 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2020 年 5 月 29 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 6 月 01 日 (星期一)

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。