



# Fulu Holdings Limited

07 September 2020

## Listing Data

Stock code	02101	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	<a href="http://www.fulu.com">www.fulu.com</a>

## Company Profile

Fulu Holdings Limited is a leading third-party virtual goods and services platform operator in China. It generates revenues from providing “business to business” (B2B) services to virtual goods vendors and sales channels, including facilitating virtual goods transactions between virtual goods vendors and virtual goods sales channels and providing value-added services such as operating online stores for virtual goods vendors.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD2,760 million to HKD3,560 million
Offering Price	HKD6.90 per share to HKD8.90 per share
Total number of share offering	100,000,000 shares
Number of placing shares	90,000,000 shares
Number of public offer shares	10,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD690 million to HKD890 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.39 to HKD2.86
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 11 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 September 2020
Despatch of share certificates	17 September 2020
Refund cheques	17 September 2020
Date of Listing	18 September 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CMB International Capital Limited BOCOM International Securities Limited China Everbright Securities (HK) Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited Crosby Securities Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited



## 業務概括

福祿控股是中國領先的第三方虛擬商品及服務平台運營商。集團的平台將虛擬商品提供商與虛擬商品消費場景連接起來，創造收益的途徑是向虛擬商品提供商及消費場景提供「企業對企業」(B2B)服務，包括促成虛擬商品提供商與虛擬商品消費場景之間的虛擬商品交易，及提供增值服務，如為虛擬商品提供商運營網店。以 2019 年收入計，集團是中國最大的第三方虛擬商品及服務平台運營，市場份額為 7.7%。於 2019 年及截至 2020 年 3 月 31 日止三個月，分別促成總 GMV 為人民幣 128 億元及 37 億元的交易。集團提供不同行業 (包括文娛、遊戲、通信及生活服務相關行業) 的虛擬商品相關服務及增值服務，並促成各類虛擬商品銷售，包括會員卡、應用程序內或遊戲內虛擬貨幣、虛擬卡、電子代金券、會員福利、遊戲消耗品或功能及流量包。集團不擁有透過平台出售的虛擬商品。

## 競爭優勢

- 中國領先的第三方虛擬商品及服務平台運營商
- 「聚合+服務」平台模式
- 優質的平台參與者形成了強大的飛輪效應

## 風險因素

- 虛擬商品提供商及虛擬商品消費場景的佣金波動
- 能否維持及拓展與虛擬商品提供商及消費場景的關係
- 能否提升及拓展服務及解決方案以回應市場變化

## 所得款項用途

- 約 30.0% 用作為更多虛擬商品提供商促成虛擬商品交易及增加集團所促成虛擬商品交易的種類
- 約 20.0% 用作增加虛擬商品消費場景合作夥伴的數目
- 約 20.0% 用作開發增值服務
- 約 20.0% 用作於收購對業務構成補充的業務及資產
- 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 3/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
收益	243,759	208,913	241,919	79,977
毛利	185,824	158,771	193,516	69,010
除稅前溢利	93,884	68,320	85,344	37,245
年/期內溢利	77,995	62,697	80,615	36,162
市盈率(倍)	31.2 – 40.2	38.8 – 50.1	30.2 – 38.9	<b>16.8 – 21.7</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.00 億股
國際配售股數	: 9,000 萬股
香港公開發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格	: 6.90 ~ 8.90 港元
預計集資額	: 6.90 ~ 8.90 億港元
市值	: 27.60 ~ 35.60 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 4,494.84 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥
獨家保薦人	: 招銀國際
聯席牽頭經辦人	: 招銀國際 交銀國際 光大證券 招商證券 高誠證券 富途證券
主要股東	: 董事符熙 : 44.16%、董事張雨果 : 11.50%、 董事水英聿 : 5.28%、徐健 : 9.86%
公司成立日期	: 源於 2009 年，成立於 2019 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	: 2020 年 9 月 07 日 至 9 月 10 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 9 月 07 日 至 9 月 10 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 9 月 11 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 9 月 17 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 9 月 18 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。