



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



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。