



Bairong Inc.

19 March 2021

Listing Data

Stock code	06608	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.brgroup.com

Company Profile

Bairong is a leading independent AI-powered technology platform in China serving the financial services industry. According to Frost & Sullivan, the Group is the largest independent financial big data analytics solutions provider in China by revenue in 2019 (after taking into account revenue from precision marketing services). It generates revenue primarily through provision of data analytics services, precision marketing services and insurance distribution services.

The Share Offer

Total amount raised	HKD13,125 million to HKD15,750 million
Offering Price	HKD26.50 to HKD31.80 per share
Total number of share offering	123,822,500 shares
Number of placing shares	111,439,000 shares
Number of public offer shares	12,383,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD3,281 to HKD3,938 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD8.35 to HKD9.64
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 24 Mar 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 Mar 2021
Despatch of share certificates	30 Mar 2021
Refund cheques	30 Mar 2021
Date of Listing	31 Mar 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CMBC Securities Company Limited SBI China Capital Financial Services Limited
------------------------	--

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



Bairong Inc.

股份代號：6608

百融雲創 (於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

Ref. SR2021-03-145

業務概括

百融雲創是為中國最大獨立金融大數據分析解決方案供應商，擁有獨立 AI 技術平台，為金融服務業提供服務。於 2020 年 9 月 30 日，我們在中國累計為逾 4,200 名金融服務供應商客戶 (包括 2,438 名付費金融服務供應商客戶) 提供服務，包括絕大部分中國國有銀行、逾 650 家區域銀行、絕大部分中國消費金融公司、逾 90 家主要保險公司及其他多家金融服務供應商。公司的服務支持金融服務供應商的貸前風控、貸中監控、貸後管理及保險風險管理需求，助其降低所面臨的欺詐風險，並提高其承保及風險管理的效能。公司我們亦提供大數據營銷及分銷服務，讓金融服務供應商客戶更有效地接觸及服務目標客戶。截至 2020 年 9 月 30 日止九個月，收入總額約 90% 來自持牌金融機構客戶。

競爭優勢

- 全面的數據標籤及分析能力
- 金融服務供應商的強大客源
- 高效且可擴展的業務模式

風險因素

- 面臨不斷變化的監管環境
- 用戶對數據保密及保護的態度所帶來的挑戰
- 或被指控未能遵守數據保密及保護的法例

所得款項用途

- 約 45.0% 業務擴展資金
- 約 30.0% 增加研發投入
- 約 15.0% 提升技術能力
- 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 09/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
收益	354,005	858,491	1,261,942	764,233
除稅前溢利	-348,117	-184,877	-97,807	-117,824
年/期內溢利	-344,710	-179,105	-93,165	-116,148
市盈率(倍)	NA	NA	NA	NA

認購資料

全球發售總股數	: 1.24 億股
國際配售股數	: 1.11 億股
香港公開發售股數	: 1,238 萬股
總股本	: 4.95 億股
價格	: 26.5 ~ 31.8 港元
預計集資額	: 32.81 ~ 39.38 億港元
市值	: 131.25 ~ 157.50 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 16060.23 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
獨家保薦人	: 摩根士丹利、中國國際金融香港證券、民銀資本
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利亞洲、中國國際金融香港證券、民銀證券、軟庫中華金融服務
主要股東	: (A 類股份)張韶峰: 100% (B 類股份)珠海高瓴: 11.20%、中國國新股權投資管理: 10.84%、天津晟華天禧企業管理: 6.85%、Kui Zhou: 7.53%、中國國際金融股份有限公司: 6.25%、蔡馨儀: 5.92%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 03 月 19 日 至 03 月 23 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 03 月 19 日 至 03 月 23 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 03 月 24 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2021 年 03 月 30 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2021 年 03 月 31 日 (星期三)

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。