

新股名稱 (中文)：映客互娛有限公司  
(英文)：Inke Limited

主板股份編號：3700  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	302,340,000 股	招股價：	每股 HK\$ 3.85 – 5.00
集資淨額：	約12.17 億港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 272,106,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 30,234,000 股	發行市值：	77.60 – 100.78 億港元
聯席保薦人：	中金公司、花旗環球、德意志銀行		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$1.56 – 1.73

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第234-272頁)			
	千人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015年3月底	28,702	13,843	1,903	(49,416)
	2016 年	4,334,859	1,636,994	493,901	(1,467,126)
	2017 年	3,941,596	1,395,742	871,182	(239,509)

#### 業務簡介：

映客是中國領先的移動端直播平台，用戶積極參與並樂於通過集團的平台公開交流、互動和分享。集團於2015年5月正式發佈核心應用程式映客App，截至2017年12月31日已吸引逾1.945億名註冊用戶。以2017年收益計算，集團是中國第二大的移動端直播平台，收益為人民幣3,941.6百萬元，市場佔有率為15.3%，而按2017年每月平均付費用戶數量計算，集團排名第四。

映客平台可讓主播與觀眾以多種方式互動，例如贈送虛擬物品、實時聊天、即時訊息或私信溝通及同玩社交遊戲。

映客大部分收益來自直播業務。用戶可購買虛擬貨幣映客鑽石，然後在集團的平台使用映客鑽石購買虛擬物品或其他增值服務。主播收到虛擬物品時，系統會自動將虛擬物品換算成相當金額的映幣並存入該等主播於平台的賬戶。主播其後可選擇按集團設定的匯率將所累積的映幣兌換成人民幣。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 270 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 領先的移動端直播平台；(2) 參與度高且消費能力強的用戶群體；(3) 具規模化且強變現能力的商業模式；(4) 往績良好的持續創新能力；及(5) 富有遠見且經驗豐富的管理團隊等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 31-75 頁)

(1) 用戶違規及濫用平台；(2) 中國政府加強對直播行業及互聯網行業的規管；(3) 經營新型動態行業的時間不長，難以評估業務及前景；(4) 業務基於相當嶄新且未必可以成功的業務模式；(5) 與主播及/或主播機構的合約糾紛；(6) 業務夥伴及業務所涉其他第三方的不合規事宜；及(7) 可能面對知識產權侵權索償等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$4.43 計算（即估計發售價範圍的中位數），則映客估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 1,217.2 百萬港元。映客計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 20% (約243.4百萬港元) 將用作進一步拓展業務及豐富平台展示的內容；
- 約 30% (約365.2百萬港元) 將用作開展營銷活動，擴大用戶群及推廣品牌；
- 約 20% (約243.4百萬港元) 將用作進一步開發技術、提升研發實力，特別是大數據及人工智能技術；
- 約 20% (約243.4百萬港元) 將用作物色戰略投資及收購機會；及
- 餘額約 10% (約121.7百萬港元) 將用作補充一般營運資金。

申請金額：	1,000 股	HK\$5,050.39	70,000 股	HK\$353,526.95
	2,000 股	HK\$10,100.77	250,000 股	HK\$1,262,596.25
	30,000 股	HK\$151,511.55	400,000 股	HK\$2,020,154.00
融資期：	2018年 07 月 04 日至 2018年 07 月 11 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 07 月 04 日		退款日：	2018年 07 月 11 日
公佈日：	2018年 07 月 11 日 信報/SCMP		上市日：	2018年 07 月 12 日

#### 有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：  
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

#### 重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。